



भारत का विदेशी विभाग The Gazette of India

प्रधानमंत्री द्वारा प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं० 27] नई दिल्ली, शनिवार, जुलाई 1, 2000 (आषाढ़ 10, 1922)
No. 27] NEW DELHI, SATURDAY, JULY 1, 2000 (ASADHA 10, 1922)

इस भाग में अलग पृष्ठ से रखा दी जानी है ताकि यह अलग संचालन के रूप में रखा जा सके।
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV [PART IV]

गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies.]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA.
PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION.

BY ORDER
Controller of Publication

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANJIT
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANDEEP S/o DR. KALI CHARAN, a Student in the RLA College, New Delhi, residing at H-14A, West Sagarpur, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as SANDEEP SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

SANDEEP
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF NAMES

I, hitherto known as KALI CHARAN S/o Late Shri GANGA RAM, employed as Mono Mechanic in the Govt of India Press, Ring Road, New Delhi, residing at H-14A, West Sagarpur, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as KALI CHARAN SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KALI CHARAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANJIT W/o Shri KALI CHARAN, a House wife, residing at H-14A, West Sagarpur, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as

I, hitherto known as BULBUL WADHWA d/o Mr. G. S. WADHWA, residing at D-420, Pragati Vihar, Lodhi Road, New Delhi-110003 have changed my name and shall hereafter be known as MUSKAN WADHWA

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection

BULBUL WADHWA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DHANWAR CHAND S/o Late GULAB SINGH, employed as Refg/Mech (SK) in the Garrison Engineer (MES) Premnagar, Dehradun, residing at Village - Harbhajwala, Post Office - Mehuwala (Mafi), Tehsil : Dehradun, Thana : Kotwali, Distt. Dehradun (UP),

have changed my name and shall hereafter be known as DHANWAR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHANWAR CHAND
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Smt. RAIHENNA formerly w/o ABDUL MUJEEB, employed as Upper Division Clerk in the OPTO Electronics Factory, Ministry of Defence, Raipur, Dehradun, residing at 69, India Colony, Chakhuwala, Dehradun, have changed my name and shall hereafter be known as SANTOSH KUMARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAIHENNA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DIWANI BAI w/o Shri MOHAN LAL, residing at 280, Bagh Kare Khan, Kishan Ganj, Delhi-110007, have changed my name and shall hereafter be known as ASHA RANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DIWANI BAI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as YAM NATH SHARMA s/o Late DEBI CHARAN SHARMA, as Packer in the 222 Advance Base Ordnance Depot, C/o 99 APO, residing at Village : Amsing Jorabat, P.O. Satgaon, Dist : Kamrup State : Assam, have changed my name and shall hereafter be known as YAM NATH BHATTARAI

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YAM NATH SHARMA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANGOBINDA JENA s/o Late RADHA KRISHNA JENA employed as R/M in the Dept of Telecommunication, Calcutta Telephones, residing at 758, Govt. 2 No. Colony, Hind Motor, Hooghly, have changed my name and shall hereafter be known as MANGOBINDA DAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANGOBINDA JENA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SURYA KUMAR s/o SITARAM SHANKAR, employed as LDC in the Machine Tools Prototype Fy., Ambarnath-421502, residing at JI-Krishna Komal, Mithgar Road, Mulund (E), Mumbai-400081, have changed my name and shall hereafter be known as SURYA KUMAR SITARAM BAMBULKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURYA KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NAVIN KUMAR SAH s/o Shri KESHAV LAL SAH, residing at + PO Bairaha, Via Madanpur, Dist. Araria, Bihar, have changed my name and shall hereafter be known as SHREE NAVEEN

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAVIN KUMAR SAH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as N. ERAIAH s/o BYRAIAH, employed as Police Constable in the Hassan City Police Station, residing at Doddanagara Village & Post, Sakleshpur Taluk, Hassan District, Karnataka State, have changed my name and shall hereafter be known as N. NAGASENA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

N. ERAIAH
[Signature (in existing old name)]

I, N. NAGASENA s/o Shri BYRAIAH, employed as Police Constable in the Hassan City Police Station, residing at Doddanagara Village & Post, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Buddhist and renounced Hindu with effect from 6-12-1996.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

N. NAGASENA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAM VINOD KUMAR s/o Shri CHARAN DASS, employed as Clerk in the State Bank of Bikaner and Jaipur, Service Branch, Con. Circus, New Delhi, residing at 58-C. Navyug Adarsh Apartments, F-Block, Vikaspuri, New Delhi-18, have changed my name and shall hereafter be known as RAJEEV KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM VINOD KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BABBAL d/o Shri RAM AVtar, residing at 36, Bhairon Enclave, Paschim Vihar, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as LEELMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BABBAL
[Signature (in existing old name)]

I, Smt RAIHENNA formerly w/o Shri ABDUL MUJEEB, employed as Upper Division Clerk in the OPTO Electronics Factory (Ministry of Defence), Raipur, Dehradun, residing at 69, Indra Colony, Chakhuwala, Dehradun, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced HINDUISM and renounced ISLAM with effect from 19-11-1998.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAIHENNA
[Signature (in existing old name)]

PUBLIC NOTICE

The Certificate of Authority RD/MDA/1393 dated 23-3-93 issued in favour of Smt. Sheela Rani, r/o F-13, Karampura, New Delhi-110015, has been lost. The use of this authority letter by any person will be illegal.

SHEELA RANI
Auth. Agent N.S.O.
RD/MDA/1393
F-13, Karampura,
New Delhi-110015

यू० पी० स्टाक एक्सचेंज के आय-लाज में नियमित मंडल द्वारा बिंबांक 6 जनवरी, 2000 को हुई इनकी बैठक में किया गया संशोधन, जो भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (सेबी) द्वारा इनके पदांक एस० एम० डी०/यू० पी० एस० ई०/४४२३/२०००, दिनांक ०९-३-२००० द्वारा अनुमोदित है।

“निपटान प्रत्याभूति कोष” से संबंधित स्टाक एक्सचेंज की उपविधियों में नहीं उपविधियों का समावेश।

“निपटान प्रत्याभूति कोष” तथा निपटान प्रत्याभूति कोष का संचालन प्रारम्भ होने के पश्चात् व्यतिक्रम/चूक।

अध्याय-२०

354(ए) जब तक विषय अथवा प्रसंग प्रतिकूल न हो तब तक उपविधि संख्या (354) से (406) में:-

354(ए)(१) किसी सदस्य के सहयुक्त का तात्पर्य होगा ?—

(ए) सदस्य का कोई साक्षीदार

(बी) संस्करण, अधिकारी का अन्य नियमित निकाय है तो उसका कोई नामनिविष्ट निवेशक

(सी) सदस्य का, सदस्य के साक्षीदार का अथवा सदस्य के नामनिविष्ट निवेशक जैसा कि उपरोक्त (बी) में वर्णित है का कोई पारम्परिक पूर्व पुरुष या वंशज।

(दी) सदस्य के, सदस्य के साक्षीदार के या नामनिविष्ट निवेशक जैसा कि उपरोक्त (बी) में वर्णित है के पति या पत्नी, पुत्रबधु, वामाद, भाई या बहन अथवा पति का पत्नी, पुत्रबधु, वामाद जैसा कि इस धारा में वर्णित के पारम्परिक पूर्व पुरुष या वंशज अथवा भाई या बहन जैसा कि इस धारा में वर्णित है के वंशज।

(ई) किसी सदस्य या सदस्य के साक्षीदार अथवा नामनिविष्ट निवेशक जैसा उपरोक्त धारा (बी) में वर्णित है का सम्बन्धी।

(एफ) यदि सदस्य कोई कानूनी या अन्य कोई नियमित निकाय है तो वह व्यक्ति जिसका सदस्य में आयकर अधिनियम १९६१ की धारा १३ के अन्तर्गत कोई सारकान द्वितीय है।

354(ए)(२) “व्यापार विवर” का तात्पर्य वही रहेगा जैसा कि उपविधि संख्या (१) में वर्णित है।

354(ए)(३) “कोष” का तात्पर्य “निपटान प्रत्याभूति कोष” होगा।

354(ए)(४) सम्बन्धी से तात्पर्य किसी ऐसे व्यक्ति से होगा जो निम्न के अन्तर्गत संबंधी है:-

(ए) आयकर अधिनियम, १९६१ के अनुच्छेद १३ या

(बी) कानूनी अधिनियम, १९५६ के अनुच्छेद ६

354(ए)(५) “निपटान” में नीलामी निपटान शामिल होगा परन्तु उसमें घोषणा सुनियोगी/कानूनी की अर्थात् वातान्त्रीत से तय किया गया सौदा आदि शामिल नहीं होगा।

“वह निपटान जिसमें किसी सदस्य या व्यतिक्रमी को व्यतिक्रमी घोषित किया गया है, का निम्न तात्पर्य होता।

जब कोई सदस्य किसी धनराशि जो उसके द्वारा किसी निपटान अवधि के संबंध में समाशोधन गृह को भुगतान की जानी थी को न भुगतान करते पर उसे व्यतिक्रमी घोषित कर दिया जाता है तो जिस निपटान अवधि से संबंधित भुगतान न करते पर उस सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित किया गया है उस निपटान अवधि को “वह निपटान जिसमें किसी सदस्य या व्यतिक्रमी को व्यतिक्रमी घोषित किया जाता है/ घोषित किया गया है” कहा जाएगा और जब कोई सदस्य किसी धनराशि जो उसके द्वारा एक से अधिक निपटान अवधि के संबंध में समाशोधन गृह को भुगतान की जानी थी को भुगतान करते में असफल रहता है तो जो या जिसके द्वारा वह व्यतिक्रमी घोषित किया जाता है या घोषित किया गया है के द्वारा विनियिष्ट निपटान ही “वह निपटान जिसमें किसी सदस्य या व्यतिक्रमी को व्यतिक्रमी घोषित किया जाता है/ घोषित किया गया है” कहा जायेगा।

354(बी) जब तक विषय अथवा प्रसंग प्रतिकूल न हो तब तक उपविधियों एवं नियमों में:-

“वह तिथि जबसे” निपटान प्रत्याभूति कोष “प्रभावी होता है” से तात्पर्य निवेशक मंडल द्वारा विनियिष्ट वह तिथि होंगी जिस तिथि से निपटान प्रत्याभूति कोष का परिवालन प्रारम्भ हो जायेगा।

355(१) एक्सचेंज एक कोष को स्थापता करेगा जिससे “निपटान प्रत्याभूति कोष” के नाम से जाना जायेगा।

(२) एक्सचेंज के अन्य नियमों, उपविधियों तथा नियमित नियमों के प्रावधानों के अधीन रहते हुए, कोष का उद्देश्य एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अनुसार सदस्यों के वास्तविक सौदे जो एक दूसरे के मुकाबले में हैं, और जो एक्सचेंज के निपटान-विधि का ही ऐसा हिस्सा है जो एक्सचेंज के निपटान को समय से पूरा करने के प्रयास को आपवास्त करे ताकि एक्सचेंज में निवेशकों तकी सदस्यों का हित संरक्षण करे और निवेशकों के मन में एक्सचेंज के त्वचित् निपटान को समय से पूरा करने के संबंध में विषदास आगृत करे और स्टाक-वाजार के विकास में सहायक हो।

(३) निवेशक मंडल कोष के परिवालित होने के पश्चात् कोष तथा व्यतिक्रमी की घोषणा के संबंध में उन नियमों, विधि तथा प्रक्रियाओं का निर्माण करेंगे जिन्हें वे उचित और उपयुक्त समझेंगे। निवेशक मंडल द्वारा बनाये गये विविध किन्हीं उपविधियों के असंगत नहीं होंगे।

(४) उपरोक्त धारा (३) की प्रधानता में विना किसी प्रधानत के विवेशक मंडल विधि, सन्नियमों तथा प्रक्रिया से संबंधित-विनियमों का निर्माण निम्न संबंध में करेंगे:-

(प) कोष का अवधि एवं प्रशासन,

(बी) कोष की संरक्षना एवं बनावट,

- (सी) कोष के लिये एक्सचेंज, एक्सचेंज के सदस्यों तथा अन्य लोगों द्वारा अंशवान,
- (डी) कोष का निवेश,
- (ई) दोष का प्रयोग,
- (एफ) व्यतिक्रम समिति की बैठकें,
- (जी) उन व्यक्तियों के संबंध में जो कोष से लाभ प्राप्त करने के अयोग्य होंगे,
- (एच) कोष का न्यूनतम मूल्य तथा कोष से अधिकतम सीमा तक भुगतान,
- (आई) व्यतिक्रम समिति के अधिकार एवं कार्य,
- (जे) व्यतिक्रम समिति को चुकाये जाने वाले या प्राप्त होने वाले धन एवं संपत्ति,
- (के) व्यतिक्रम समिति को चुकाये जाने वाले या प्राप्त होने वाले धन या सम्पत्ति, उस प्राप्तिक्रिया क्रम में जिनमें उनका उपयोग किया जाना हो, तथा
- (एल) किसी सदस्य द्वारा व्यतिक्रमी से हुये अनुबंधों के समावन, नामांयोजन, निपटान तथा/अथवा निरस्तीकरण के संबंध में।

कोष-प्रबन्धन :--

356(1) एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों तथा नियमित कार्य के लिये एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अन्य प्रावधानों के द्वारा प्रवत् एकितयों के अंतिरिक्ष व्यतिक्रम समिति कोष के प्रबन्धन और प्रगतिसन दर पर नियंत्रण रखेगी। एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अन्य प्रावधानों के द्वारा प्रवत् एकितयों के अंतिरिक्ष व्यतिक्रम समिति भंवे समस्त शक्तियों तथा अधिकार निहित होंगे जो कोष के प्रबन्धन और प्रगतिसन तथा कोष के उद्देश्यों की प्राप्ति हेतु आवश्यक अथवा आनुषंगिक होंगे।

(2) पूर्वांगमी शक्ति की ध्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव द्वाले लिना व्यतिक्रम समिति को कोष के उद्देश्यों की प्राप्ति हेतु अधिकार होगा यह :--

(ए) सदस्यों, सदस्यों के साझीदारों तथा निगमित सदस्यों के कार्यवाले नियेशकों को व्यतिक्रम समिति के समझ प्रणालों के उत्तर देने के लिये उपस्थित होने हेतु बुलावा भेजे।

(बी) सदस्यों, सदस्यों के साझीदारों तथा निगमित सदस्यों के नियेशकों को व्यतिक्रम समिति को ऐसी सूचनाये, इस्तावेजों तथा प्रत्येकों को जिन्हें व्यतिक्रम समिति मांग करे उसे व्यतिक्रम समिति के लम्बे व्यतिक्रम समिति द्वारा निर्दिष्ट समयावधि के भीतर प्रस्तुत करने का आदेश देना।

(सी) व्यतिक्रम समिति प्राप्तों, सदमति पत्रों, शपथ पत्रों बच्चन बन्धों तथा अन्य दस्तावेजों का निर्धारण करना जिसमें सदस्यों, सदस्यों के साझीदारों, रादस्य जोकि कम्पनियाँ हैं अथवा अन्य निगमित निकाय हैं के नियेशकों द्वारा अथवा अन्य

व्यक्तियों द्वारा हस्ताक्षरित किये जाने हैं तथा समय अवधि निर्धारित करना जिसके अन्तर्गत उसे हस्ताक्षरित किया जाना है तथा प्रस्तुत किया जाना है।

(डी) कोष के धन का विनियोग अथवा अन्यथा अवक्षार

(ई) कोष को प्रस्तावित की गई अथवा वसूली गई किसी प्रतिभूति अथवा सम्पत्ति को उगाहना या अन्यथा अवक्षार करना।

(एफ) कोष में उपलब्ध अथवा सुगम प्रतिभूति अथवा किसी सम्पत्ति के विरुद्ध अथवा बिना प्रतिभूति के धन उधार लेना अथवा अन्य किसी प्रकार से।

(जी) बैंकों, संस्थानों, कम्पनियों तथा अन्य व्यक्तियों में विशेष-प्रबन्ध करना।

(एच) जमानते एवं अतिपूर्ति जारी करना।

(आई) व्यतिक्रम समिति के किसी एक या एक से अधिक मकानों को सम्मिलित करते हुए गठित एक या एक से अधिक उप समितियों को व्यतिक्रम समिति की शक्तियों व कार्यों में से कोई भी शक्ति या कार्य सीपता तथा/अथवा किन्हीं भी प्रशासकीय शक्तियों तथा कार्यों को एक्सचेंज के किसी एक या एक से अधिक अधिकारियों को उन शर्तों के अंतर्गत सौंपना जिन्हें व्यतिक्रम समिति अधिरोपन करने के लिये उचित समझती हो तथा यूर्जतया व्यतिक्रम समिति के अनुसमर्थन के आधीन हो।

(जे) किसी सदस्य अथवा व्यतिक्रमी की सम्पत्तियों की प्राप्ति करने के लिये विधिक कार्यवालियाँ आरम्भ करना एवं उनका संचालन करना।

(के) वह समस्त कार्य करना जिन्हें व्यतिक्रम समिति कोष के संरक्षण या हितवर्धन अथवा कोष के उद्देश्यों एवं प्रयोजनों को प्राप्ति के लिये अनिवार्य समझती हो।

कोष के बहु-न्यात एवं लेखा-परीक्षण :--

357. जब तक नियेशक मंडल अन्यथा नियंत्रित न करे तब तक कोष के लेखे एक्सचेंज के लेखों के एक भाग के रूप में ही तैयार एवं सुरक्षित रखे जायेंगे तथा उनका लेखा परीक्षण भी एक्सचेंज के लेखों के एक भाग के रूप में ही कराया जायेगा।

सदस्य तथा उनके साझीदारों द्वारा निष्पादित वस्तावेज़ :--

358(1) प्रत्येक सदस्य और प्रत्येक सदस्य कप प्रत्येक साझीदार जो एक्सचेंज में सदस्य के साझीदार के रूप में व्यापार कर रहा है व्यतिक्रम समिति द्वारा विनिर्दिष्ट उस समयावधि (व्यतिक्रम समिति द्वारा समय-समय पर बढ़ाये गये समय अवधि) के अंतर्गत उन समझोतों तथा अन्य प्रलेखों पर हस्ताक्षर करेगा तथा उन्हें व्यतिक्रम समिति को उस प्राप्ति में सुपुर्व करेगा जो समय-समय पर व्यतिक्रम समिति द्वारा नियेशक भण्डल की पूर्व सहमति से निर्धारित किये जायेंगे।

(2) किन्हीं समझीतों अथवा प्रलेखों में परिवर्तन की स्थिति में (परिवर्तन निदेशक मण्डल की पूर्व सहमति में व्यतिक्रम समिति द्वारा किये जायेगे) व्यतिक्रम समिति प्रत्येक सदस्य तथा प्रत्येक सदस्य के प्रत्येक साझेदार से जो एकसचेज में सदस्य के साझेदार के रूप में व्यापार कर रहे हैं उनसे अनुपूरक सहमति पत्रों न प्रेषित अथवा नप्रे सहमति पत्रों एवं जेबों पर उत्तरसमाचारियों में हस्ताक्षर करने और सौंपने के लिये कह सकती है जैसा व्यतिक्रम समिति द्वारा विनिर्दिष्ट किया गया है। (जैसा समय-समय पर व्यतिक्रम समिति द्वारा समयावधि बढ़ाया गया है)।

कोष की संख्या

359(ए) कोष का गठन निम्न से होगा :—

(1) एकसचेज के सदस्यों द्वारा किये गये अप्रतिदेय अंशदान से जैसा कि इसके पश्चात् उपबन्धित है,

(2) एकसचेज का अंशदान जैसा कि इसके पश्चात् उपबन्धित है,

(3) कोष के निवेश से प्राप्त व्याज, लाभांश तथा अन्य आय,

(4) कोई धन अथवा सम्पत्ति जिसे व्यतिक्रम समिति कोष के लिए निर्दिष्ट करने की हक्कदार है और

(5) कोष के निवेश से उत्पन्न अनुवृद्धि।

(6) कोष का भाग बनने वाली कोई अन्य धन या सम्पत्ति।

(बी) एकसचेज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों में जब तक अन्यथा उपबन्धित न हो, तब तक व्यतिक्रम समिति तथा कोष की पहुंच होगी :—

(1) जैसा कि इसके पश्चात् उपबन्धित है एकसचेज के सदस्यों के प्रतिदेय अंशदान।

(2) कोष को प्रतिभूति के रूप में दी गई धन और सम्पत्तियां तथा उनकी वसूली से प्राप्त धन।

(3) व्यतिक्रम समिति अथवा एकसचेज द्वारा इसी सदस्य, सदस्य के साझेदार, जमानतदार अथवा एकसचेज, कोष व व्यतिक्रम समिति का इस सम्बन्ध में या व्यतिक्रम ते सम्बन्ध में धन चुकाने के उत्तरदायी किसी अन्य व्यक्ति ते प्राप्त या वसूला गया धन या सम्पत्ति,

(4) किसी प्रतिभूति को भुनाने से कोष को उत्पन्न धन।

(5) कोष को उत्पन्न धन कोई अन्य धन अथवा सम्पत्ति।

(सो) इस उपबन्ध की धारा (बी) में वर्णित धन-विधि कोष के तनापट में तब तक प्रदर्शित नहीं की जायेगी व तक वह धनराशि इस उपबन्ध की धारा (ए) में भी वर्णित नहीं होगी,

कोष में एकसचेज का अंशदान :—

एकसचेज का प्रारम्भिक अंशदान :

360. 01-04-2000 तक से उत्तर ई० एफ० में प्राप्त से पूरा तथा एकसचेज के सदस्यों के प्राप्त सौदा शुल्क के एक भाग का अंशदान जैसे एकसचेज उक्त कोष में रु० 1,50,00,000.-00- (रुपये एड़ करोड़ पचास लाख मात्र) का अंशदान करेगा (इसमें इसके पश्चात् “एकसचेज का प्रारम्भिक अंशदान” के रूप में निर्दिष्ट होना जाएगा)।

एकसचेज का अन्य अंशदान

361. एकसचेज नवयनवय पर कोष में और धनराशि का अंशदान कर सकता है जिसे निदेशक मण्डल समय-समय पर नियित धन कोष में अंशदान करेगा (इसमें इसके पश्चात् “नवयन का प्रारंभिक अंशदान” से संदर्भित है) सदस्य द्वारा प्रारंभिक अंशदान का भुगतान प्रत्येक सदस्य द्वारा उस समय के भीतर किया जायेगा जो समय व्यतिक्रम समिति इन सम्बन्ध में विनिर्दिष्ट करे। सदस्य का प्रारंभिक अंशदान अप्रतिदेय होता तथा इन सम्बन्धित सदस्य के निपटान खाते में नाम करके लकड़वा किया जा सकता है।

सदस्यों का आधार पूँजी अंशदान :—

363. सदस्य का प्रारंभिक अंशदान जैसा कि उपरोक्त उपविधि 362 में वर्णित है के नियिकता आधार पूँजी के अन्तर्गत किसी सदस्य द्वारा जैसा को गयी समस्त धन, प्रति-भूतियां, आवधि जैसा, तथा अन्य सम्पत्ति और वस्तुएं वा जो भारतीय प्रतिभूति विनियम बोर्ड द्वारा आवश्यक होने पर सदस्य द्वारा आधार पूँजी के अन्तर्गत तात्पर्य-समझ पर उपलब्ध करायी जायेगी, को कोष में नियम वा अंशदान माना जायेगा। (इसमें इसके पश्चात् “सदस्य का आधार पूँजी अंशदान” में संदर्भित है) किसी सदस्य का आधार पूँजी अंशदान एकसचेज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों में उपबन्धित परिस्थितियों के अन्तर्गत उप्रतिदेय होगा। सदस्य अपने आधार पूँजी अंशदान के सम्बन्ध ने तभी लाभांश, व्याज, अधिकृत हक्कदारी, अधिकारशित अंश, बोनस अंश तथा अन्य आय एवं अनुवृद्धियों प्राप्त करने का हक्कदार होगा।

सदस्यों का सतत अंशदान :—

364. प्रत्येक सदस्य प्रत्येक निपटान की समाप्ति पर तुरन्त सम्बन्धित निपटान के दौरान अपने व्यापारावर्त का 0.0005 प्रतिशत (50 पैसे प्रति लाख) की दर ते या उस धन का अंशदान करेगा जो निदेशक मण्डल द्वारा समय-समय

निश्चित किया जाये (इसमें इसके पश्चात् “सदस्यों का अंशवान्” से सन्दर्भित है) सदस्यों का सतत् अंशदान जैसा कि निदेशक मण्डल द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया गया ही, एक-मुश्त राशि या सदस्य के व्यापारावर्त के आधार पर निर्धारित या अन्य किसी प्रकार से जैसाकि निदेशक मण्डल द्वारा निश्चित की जावे, हो सकती है। किसी सदस्य का सतत् अंशदान अप्रतिवेद्य होगा तथा उसे समाशोधन गृह द्वारा बिल के माध्यम से और/या सदस्य के निपटान खाते में नाम छरके एकत्र किया जा सकता है। किसी सदस्य को उक्त राशि अपने घटकों से बसूलने की अनुमति नहीं होगी।

व्याख्या :—इस धारा के पदेश्य हेतु किसी सदस्य से सम्बन्धित “व्यापारावर्त” का तात्पर्य होगा।

(1) किसी निपटान अवधि में सदस्य द्वारा किसे गये समस्त बिश्री व खरीद के वो सौबों सौदा दर से कुल मूल्य, जिसे यह इयान विये हुए कि सौबे एकसचेंज के काम्प्यूटरीकृत व्यापार विधि माध्यम से किये गये हैं या नहीं अथवा

(2) वह तात्पर्य होगा जिसे निदेशक मण्डल समय-समय पर निश्चित करे।

सदस्यों का अतिरिक्त अंशदान :—

365. प्रत्येक सदस्य कोष हेतु उस अतिरिक्त अंशदान का प्रबंध करेगा जिसे निदेशक मण्डल समय-समय पर निर्धारित करें। (इसके पश्चात् “सदस्यों का अतिरिक्त अंशदान” के रूप में निश्चिट किया जायेगा) सदस्यों का अतिरिक्त अंशदान उस रूप में हो सकता है जैसा निदेशक मण्डल समय-समय पर निर्धारित करे (जो नगद, प्रतिभूतियों, बैंक गारंटी अथवा सावधि जमा रखीद के रूप में हो सकता है) सदस्यों का अतिरिक्त अंशदान प्रतिवेद्य अथवा अप्रतिवेद्य जैसा निदेशक मण्डल द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाये और उस रूप में हो सकता है जैसा निदेशक मण्डल विनिर्दिष्ट करे। जब तक निदेशक मण्डल अन्यथा विनिर्दिष्ट न करे तब तक कोष में सदस्य के अप्रतिवेद्य अतिरिक्त अंशदान से सम्बन्धित समस्त लाभांश, व्याज, अधिनुत अधिकार, अधिकृत अंशपत्र; बढ़ोत्तरी अंशपत्र तथा अन्य आय व बुद्धि प्राप्त करने का कोष हक्कदार होगा। निदेशक मण्डल उस विधि को विनिर्दिष्ट कर सकते हैं जिससे “सदस्यों के अतिरिक्त अंशदान” का उपयोग किया जायेगा।

अंशदान तक सामान्य और विशिष्ट पहुंच :—

366. (1) किसी भी सदस्य को व्यक्तिकी घोषित किये जाते ही, प्रत्येक सदस्य की समस्त अप्रतिवेद्य अंशदान और आधार-पूँजी अंशदान व्यक्तिकम समिति को उपलब्ध होगा तथा कोष का उपयोग एकसचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अनुसार होगा (इसके पश्चात् “सामान्य पहुंच कोष से सन्दर्भित”)

(2) यदि किसी सदस्य का मौजिन अथवा अतिरिक्त पूँजी (जैसी एकसचेंज प्रथमा भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड द्वारा अपेक्षित हो) अथवा बैंक गारंटी जो सदस्य के अमुरोद्धरण एकसचेंज को दी गई हो को उपविधि संभ्या 365

ग उसके बिना कोष के लिये उसका अंशदान माना जाता है। व्यक्तिकम समिति अथवा कोष की उस तक पहुंच के बल सम्बन्धित सदस्य के व्यक्तिकी होने पर ही होगी न कि किसी अन्य सदस्य के व्यक्तिकी होने पर तथा गिरफ्त उसी सदस्यों के तेजदारी के भुगतान करने के लिये न कि किसी अन्य सदस्य के तेजदारों के भुगतान करने के लिये (इसके पश्चात् “विशिष्ट पहुंच कोष से सन्दर्भित” है)।

(3) इति उत्तिविधि की धारा (1) और (2) के प्रकार धाराओं के आधीन रहने हुये निदेशक मण्डल निर्धारित करेगा कि किसी अन्य सदस्य का अतिरिक्त अंशदान यामान्य पहुंच कोष है या विशिष्ट पहुंच कोष।

उद्देश्यता के समाप्त से सदस्य के वायिध अप्रभावित

367. कोष के प्रति किसी सदस्य की कोई भी असंतुष्ट वाध्यता उसकी सदस्यता समाप्त से उन्मोचित नहीं होगी अथवा प्रतिकूल रूप से प्रभावित नहीं होगी।

कोष में प्रत देने वें अपवर्य होने पर कार्यवाही

368. निदेशक मण्डल उस सदस्य के विशिष्ट जो निपटान प्रत्याभूति कोष में कोई धनराशि अदा करने में असमर्थ रहता है, वह फार्यवाही कर सकता है जिसे वह उचित और उपयुक्त समझे इस कार्यवाही में सदस्य के व्यापार-अधिकारी की निनाम्बन, अर्थहांड, उसे व्यक्तिकी घोषित करना और/या एकसचेंज की सदस्यता में निष्कासन शामिल है।

प्रतिवेद्य अंशदान का प्रतिस्थापन

369. जब तक एकसचेंज के नियमों, उपविधियों तथा वित्तियमों में अन्यथा उपबन्धित न हो, व्यक्तिकम समिति किसी अन्य सदस्य को उसी मूल्य या उससे अधिक मूल्य की अन्य प्रतिवेद्य, जो व्यक्तिकम समिति को दीकार्य हो, कोष में उसके द्वारा देने के विवाद, प्रतिवेद्य अंशदान को निकालने की अमुमति दे सकती है।

अप्रतिवेद्य अंशदान

370. कोई भी उद्देश्य सदस्यता-समाप्त से पर अथवा किसी अन्य कारण से जो कुछ भी हो, किसी अप्रतिवेद्य अंशदान को वापस प्राप्त करने का हक्कदार नहीं होगा।

प्रतिवेद्य अंशदान की वापसी

371. व्यक्तिकम समिति किसी सदस्य को उपकी सदस्यता समाप्त होने पर उसके प्रतिवेद्य-अंशदान को वापस कर सकती है उपबन्धित है कि उसने निदेशक मण्डल द्वारा समय-समय पर अधिरोपित समस्त शर्तों को संतुष्ट कर दिया हो तथा आगे, उपबन्धित है कि या तो उसने अघोलिष्ठित धारा (1) से (5) की शर्तों को संतुष्ट किया हो अथवा धारा (6) की शर्त पूरी की हो।

(1) किसी सदस्य के सदस्यता-समाप्त होने समय अविशिष्ट बाध्यताएं एवं सौबों, जिनके परिणामस्वरूप कोई

धनराशि की अदायगी हेतु कोष की आवश्यकता हुई हों, पूर्ण रूप से बन्द व निपटा दिये गये हों।

(2) एकसचेज के प्रति सदस्य की समस्त बाध्यताएं जिनमें चन्दा, शुल्क तथा अन्य अधिभार शामिल हैं एवं सम्बोधन गृह को पूर्ण रूप से संतुष्ट कर दिया गया हो।

(3) एकसचेज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के आधीन रहते हुए प्रतिभूतियों में किये गये सौदे से सम्बन्धित सदस्य द्वारा भुगतान की जाने वाली समस्त अविवादित भुगतान पूरा कर दिया गया हो।

(4) एकसचेज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के आधीन रहते हुए, किये गये सौदों से सम्बन्धित सदस्य द्वारा दिय समस्त अविवादित धनराशियों का भुगतान अविक्रम समिति को संतुष्ट करते हुए पूर्ण कर दिया गया हो अथवा सदस्य द्वारा सुरक्षित कर दिया गया हो।

(5) निवेशक मंडल अथवा अविक्रम समिति के विवेकानुसार निर्धारित एक उचित धनराशि निम्न प्रयोजन हेतु अलग रख ली जायेगी :—

(ए) भविष्य में सूचित की जाने वाली दोषपूर्ण अंशपत्र/अरुणपत्र अथवा दोषपूर्ण अभिलेखों के कारण उत्पन्न भुगतान के लिये तथा

(बी) निवेशक मंडल को भविष्य में उत्पन्न होने वाली ऐसी अन्य बाध्यताओं की अनुभूति हेतु।

(6) एकसचेज के अन्य सदस्य (इसके पश्चात् “अन्य सदस्य” से सम्बन्धित किया गया है) ने

(ए) उपरोक्त धारा (1) से (5) में सम्बन्धित सदस्य की समस्त बाध्यताओं के भार को ग्रहण करने व निपटाने तथा सदस्य द्वारा देय धनराशि को खुकाने की सहमति दी हो।

(बी) अविक्रम समिति को संतुष्ट कर दिया हो कि इसके पास उन बाध्यताओं तथा देय धनराशि के भुगतान हेतु पर्याप्त कोष है, और

(सी) अविक्रम समिति द्वारा मांगे गय वस्तावेजों तथा विवेशों का निष्पादन कर दिया हो।

सदस्य की बाध्यताओं का उन्मोजन (निर्वहन)

372. एकसचेज के किसी भद्रस्य की सदस्यता विषा उसे अविक्रमी घोषित किये अवश्य होने पर निवेशक मंडल उपविधि संघा (371) में विनिर्दिष्ट उसकी किसी भी बाध्यताओं को पूरा करने अथवा उपविधि मंडल 371 में विनिर्दिष्ट उसके द्वारा देय किसी धनराशि के भुगतान के सम्बन्ध में विना प्रयोग की गयी अप्रतिदेय अंशदान को रोक सकता है व अथवा उपयोग इस तरह व इस क्रम या प्रारम्भिकता से कर सकता है किसे निवेशक मंडल उपयुक्त समझे।

प्रतिदेय अंशदान का अप्रतिदाय

373. ऊपर कही गई बातों के होते हुए भी सदस्य कोई भी प्रतिदेय अंशदान उस सीमा तक वापस प्राप्त करने का अधिकारी नहीं होगा :—

(1) जिस सीमा तक इसका उपयोग कर लिया गया है व अथवा कोष के उद्देश्य हेतु उसका विनियोजन कर लिया गया है, या

(2) किसी सदस्य को अविक्रमी घोषित किये की दशा में उपविधि (371) में विनिर्दिष्ट उसके किन्हीं बाध्यताओं को निर्वहन करने के लिये तथा/या उपविधि (371) में विनिर्दिष्ट देय धनराशि के भुगतान के लिये जिस सीमा तक प्रयुक्त कर लिया गया है व अथवा अलग कर दिया गया है।

प्रतिदेय अंशदान के वापसी की सीमा

374. किसी सदस्य को वापस लिये जाने वाले प्रतिदेय अंशदान की धनराशि उसके प्रतिवेय अंशदान से छार्ट जाने वाली अथवा रोकी जाने वाली समस्त धनराशि को, उसके बाद उपलब्ध वास्तविक जमा प्रतिवेय अंशदान की धनराशि से अधिक नहीं होगी।

कोष के अंशदान का हिस्सा

375. (1) किसी सदस्य द्वारा कोष में किया गया अप्रतिदेय अंशदान कोष का ही एक भाग होगा और किसी प्रकार से किये गये ऐसे अंशदान पर उस सदस्य को किसी प्रकार का कोई भी अधिकार नहीं होगा।

(2) किसी सदस्य को उसके द्वारा किसी रूप में बनाए गये प्रतिवेय अंशदान अप्रतिदेय अंशदान हस्तान्तरित करने सौंपने या अन्यथा अवहार करने का अधिकार नहीं होगा और अंशदान सदस्य की किसी भी बाध्यता के लिये में अथवा सदस्य के अनुरोध पर अंशदान किसी कुर्की निषेधाज्ञा के योग नहीं होगा अथवा न ही किसी कुर्की निषेधाज्ञा अथवा अन्य आदेश से प्रतिकूल प्रभावित होगा।

कोष का न्यूनतम मूल्य

376. (ए) निवेशक मंडल तथा अविक्रम समिति या कोई अन्य समिति जिसका गठन निवेशक मंडल ने किया हो, यह सुमिश्रित करेगी कि किसी भी समय बिन्दु पर कुर्की कोष का मूल्य एकसचेज के प्रारम्भिक अंशदान से कम तो नहीं है।

(बी) कोष के मूल्य में वह सभी धन और परिसम्पत्तियां शामिल होंगी जो उपविधि संघा (359) की धारा (ए) और (बी) में वर्णित हैं परन्तु कोई विशिष्ट पहुँच कोष शामिल नहीं होगा।

(सी) इन उपविधि के अन्तर्गत कोष का मूल्य स्थूनतम मूल्य से भी कम ही जाने वाले भी कोष की संचालन नियमित नहीं किया जायेगा।

(डी) यदि कोष का मूल्य बढ़कर 1,00,00,000 रु०—
एक करोड़ मात्र) में भी कम हो जाये तो ।—

(1) एकसचेज तीन कार्य विवरों के भीतर एकसचेज के सूचना पट पर एकसचेज के सदस्यों को उक्त तथ्य सूचित करते हुये एक सूचना लगायेगा और

(2) भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड किसी ताक्षण, जिसके लिए भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड ने "निपटान प्रत्याभूति कोष" को एक पूर्व गति के रूप में निहित किया है, को निलम्बित कर सकती है।

कोष में आगे—अंशदान :—

377. (1) उपविधि संख्या (376) (ए) के अन्तर्गत कोष का मूल्य न्यूनतम मूल्य से कम होने की स्थिति में, निदेशक मंडल तुरन्त, और किसी भी स्थिति में कोष के उस न्यूनतम मूल्य से कम होने के दो सप्ताह के भीतर ऐसे उपाय करेगा जिन्हें वह उपयुक्त समझे ताकि कोष का मूल्य बढ़कर उतना हो जाये जो न्यूनतम मूल्य से कम न हो :—

(ए) सभी सदस्यों से अंशदान द्वारा ।

(बी) एकसचेज से अंशदान द्वारा तथा/या

(सी) अन्य प्रकार में जिन्हें निदेशक मंडल समय-समय पर निश्चित करे ।

(2) जब कोष का मूल्य न्यूनतम मूल्य से अधिक है तब भी निदेशक मंडल का सदस्यों से समय-समय पर जतिरिक्त अंशदान मांगने के अधिकार पर इस उपविधि की धारा (1) के प्रावधान प्रतिकूल प्रभाव नहीं डालेगे ।

कोष का निवेश

378. (ए) निदेशक मंडल के अनुदेशों और निर्देशों के आधीन रहते हुए :—

(1) एक या एक से अधिक बैंकों में खाते खोल सकते हैं, बनाए रख सकते हैं, संचालन कर सकते हैं तथा बन्द कर सकते हैं ।

(2) कोष के धन उन निवेशों में निवेश कर सकते हैं जिनके लिए एकसचेज के कोष एवं धन को निवेश करना अनुभव्य हो तथा ऐसे निवेश को बेच सकते हैं, हस्तारित कर सकते हैं, बदल सकते हैं, स्थान परिवर्तन कर सकते हैं तथा अन्यथा व्यवहार कर सकते हैं ।

(बी) कोष का भवस्तु नेवेज तथा सभी बैंक खाते एकम-चेज की व्यतिक्रम समिति के नाम से होंगे और उनका संचालन व्यतिक्रम समिति के भवस्तुओं द्वारा किया जायेगा ।

(सी) केवल कोष के उद्देश्यों के लिए ही कोष के धन को उपयोग करने के लिए व्यतिक्रम समिति अधिकृत होगी ।

कोष-निवेश में हानि :

379. कोष के निवेश में किसी भी कारण से उत्पन्न कोई हानि अथवा निवेश मूल्य में गिरावट को कोष द्वारा वहन किया जायेगा तथा उस हानि के लिए व्यतिक्रम समिति अथवा उपसमिति का कोई सदस्य उत्तरदायी अथवा जिम्मेदार नहीं होगा । बगते वह हानि अथवा निवेश मूल्य में गिरावट व्यतिक्रम समिति के सदस्य/पदस्थों किसी उपसमिति के सदस्य/सदस्यों अथवा किसी निदेशक द्वारा जान-बूझकर की गई त्रुटि अथवा कपट के कारण न हुई हो । यदि इस प्रकार की हानि या निवेश के मूल्य में कभी व्यतिक्रम समिति अथवा किसी उपसमिति के सदस्य/सदस्यों द्वारा अथवा किसी निदेशक द्वारा जान-बूझ कर की गयी त्रुटि अथवा कपट के कारण हुई है तो इसके लिए इस हानि या निवेश के मूल्य में गिरावट के लिए वही व्यक्ति व्यक्तिगत रूप में जिम्मेदार होगा जिसने जानबूझ कर त्रुटि की है या कपट किया है । वे अन्य व्यक्ति, जो इस जानबूझकर किये गये त्रुटि अथवा कपट में पक्षकार नहीं हैं, वे हानि अथवा मूल्य-गिरावट के लिए उत्तरदायी नहीं होंगे ।

सदस्य की आणकित असफलता की सूचना

380. कोई सदस्य जिसके पास यह आशंका करने का कारण हो कि उससे उपविधि संख्या 308 में संदर्भित कोई ऐसा कार्य या भूल हो सकती है तो वह तुरन्त व्यतिक्रम समिति को सूचित करेगा ।

(1) जन कार्यों अथवा भूलों का विवरण ।

(2) एकसचेज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के आधीन रहने हुए अन्य सदस्यों से किये गये संविदाओं या सौदों व उत्पन्न अपनी समस्त प्रतिबद्धताओं, दायित्वों व कर्तव्यों का मूल्य तथा विवरण ।

(3) वह सीमा जिस सीमा तक वह अपने स्वयं के कोष से तथा/या उसे अन्य लोगों ने प्राप्त कोष से अपनी उन प्रतिबद्धताओं, कर्तव्यों व दायित्वों को पूरा कर सकता है व चुका सकता है । तथा

(4) समस्त तथ्य एवं परिस्थितियां जो ऐसी प्रतिबद्धताओं व कर्तव्यों को पूरा करने की आणकित असफलता का कारण बनी या योगदान रहा ।

समाशोधन गृह में धनराशि को चुकाने से सदस्य की असफलता

381. (1) यदि कोई सदस्य उसके द्वारा किये गये किसी वौदों के संबंध में समाशोधन गृह को देय किसी धनराशि का भुगतान करने में असफल रहता है तो सदस्य की इस असफलता व सदस्य की अपूरित प्रतिबद्धताओं व दायित्वों की सीमा की लिखित सूचना सदस्य व समाशोधन गृह ऐसी असफलता के एक कार्य दिवस के भीतर ही अध्यक्ष या कार्यकारी निदेशक या निदेशक मंडल को देगा । सदस्य द्वारा सौदे की कम सुपुर्दगी हेतु समाशोधन गृह को उसके द्वारा देय धनराशि को इस धारा के उद्देश्य के लिए सदस्य द्वारा किये गये सौदों के संबंध में उसके द्वारा समाशोधन गृह को देय धनराशि के रूप में ही माना जायेगा ।

(2) समाशोधन गृह अथवा सदस्य से उपरोक्त में से कोई भी सूचना प्राप्त होते ही अध्यक्ष या कार्यकारी निदेशक या महाप्रबंधक तुरन्त ही कम से कम 2 घण्टे की लिखित अथवा मौखिक सूचना द्वारा सदस्य को अध्यक्ष अथवा कार्यकारी निदेशक के समक्ष या उनकी अनुपस्थिति में किन्हीं दो निदेशकों के समक्ष उपस्थित होने का आदेश देंगे।

(3) यदि कोई सदस्य, संबंधित निपटान के भुगतान तिथि से पहले उसके द्वारा समाशोधन गृह को भुगतान की जाने वाली कोई भी धनराशि भुगतान करने में असफल हो जाता है। तो निदेशक मंडल या अध्यक्ष या अध्यक्ष की अनुपस्थिति में निदेशक मंडल के कोई दो सदस्य उस सदस्य को संबंधित निपटान का भुगतान निर्णय किये जाने से पूर्व उसे व्यतिक्रमी घोषित कर देंगे। व्यापार गारन्टी के अन्तर्गत भुगतान :

382 किसी सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित किये जाने पर, यदि वह निपटान जिसमें उसे व्यतिक्रमी घोषित किया गया र, व्यतिक्रमी घोषित किये जाने वाले कारणों को पूरा नहीं किया गया है, तो व्यतिक्रम समिति :—

(1) व्यतिक्रमी द्वारा समाशोधन गृह को भुगतान की जाने वाली धनराशि में से न भुगतान की गयी धनराशि संबंधित निपटान के भुगतान निगत से पूर्व समाशोधन गृह को भुगतान करेगी, तथा

(2) जिस निपटान में व्यतिक्रमी को व्यतिक्रमी घोषित किया गया है उस निपटान से संबंधित उस व्यतिक्रमी द्वारा सुपुर्देशी की जाने वाली प्रतिभूति को संबंधित निपटान के भुगतान निगत से 12 कार्य दिवस के अन्तर्गत सुपुर्देशी करेगी।

383 उपविधि 382 में वर्णित किसी तथ्य के होते हुए भी

(1) व्यतिक्रमी जिस निपटान में व्यतिक्रमी घोषित किया गया है उस निपटान में व्यतिक्रमी द्वारा किये गये क्रय व विक्रय के सौदों के संबंध में व्यतिक्रमी द्वारा समाशोधन गृह को देय धनराशि ही व्यतिक्रम समिति उपविधि 382 के आधीन भुगतान करेगी।

(2) उस निपटान से संबंधित जिसमें उसे व्यतिक्रमी घोषित किया गया है, समाशोधन गृह को किसी प्रतिभूति की सुपुर्देशी करने में व्यतिक्रमी के असफल रहने की स्थिति में, व्यतिक्रम समिति उस प्रतिभूति को बाजार से या अन्य किसी प्रकार से प्राप्त करके ग्यारह कार्य दिवसों के अन्तर्गत समाशोधन गृह को या सीधे संबंधित सदस्य को दे सकती है, असफल रहने पर संविदाओं वे समाप्त के उपबंध लागू होंगे।

384. (1) नियमों, उपविधियों तथा विनियमों में अन्यत्र उल्लिखित होते हुए भी यदि व्यतिक्रम समिति यह विश्वास करती है कि कोई सौदा :

(ए) वास्तविक नहीं है

(बी) किसी सदस्य की चुक से संबंधित किसी उपविधि विशेषकर उपविधि संख्या 335 के अन्तर्गत नामंजूर है या

(सी) किसी जमा अथवा क्रण के भुगतान अथवा अननुज्ञातान से संबंधित है, तो

व्यतिक्रम समिति कोष से ऐसे सौदों का भुगतान अथवा प्रतिभूतियों की सुपुर्देशी नहीं करेगी जो इस उपविधि की धारा (1) की उपधारा (ए), (बी) व (सी) में वर्णित प्रकृति की है। (इस उपविधि में अननुज्ञातित सौदों के रूप में संदर्भित है) जिसका कारण लिखित रूप में प्रमाणित किया गया हो।

(2) इस उपविधि की धारा (1) के उद्देश्यों के लिए प्रत्येक सदस्य के इस उपविधि में वर्णित प्रकृति के सभी सौदों की धनराशि तथा मूल्यों को संकलित करने का व्यतिक्रम समिति को अधिकार होगा।

(3) व्यतिक्रम समिति द्वारा अन्तिम रूप से यह निश्चय किए जाने के पूर्व कि अमुक सौदा अननुज्ञातित सौदा है संबंधित सदस्य या सदस्यों को कम से कम 24 घण्टे की लिखित सूचना देकर उसे/उन्हें सुनने का एक अवसर अवश्य देगी।

(4) यह निर्धारित करने के लिए कि कोई सौदा अननुज्ञातित है या नहीं, व्यतिक्रम समिति को अन्य बातों के साथ-साथ बाह-परिस्थितियों, एकसेवे जैसे सामान्य व्यवहार प्रार्थी तथा व्यतिक्रमी के मध्य सम्बन्ध, सौदे में निहित प्रतिभूतियों की संख्या तथा मूल्य, उसी प्रतिभूति में अन्य सौदा तथा उन अन्य विषय पर विचार करने का अधिकार होगा जिन्हें व्यतिक्रम समिति ठीक संमती हो।

(5) संबंधित निपटान के भुगतान से 15 दिन के अन्तर्गत व्यतिक्रम समिति को यह निश्चित करना होगा कि अमुक सौदा अननुज्ञातित सौदा है या नहीं और ऐसे मामले में अननुज्ञातित सौदे से हानि होने पर प्रतिपक्ष सदस्य से वसूला जाएगा।

(6) कोई सदस्य जिसके सौदे इस उपविधि की धारा (1) के अन्तर्गत व्यतिक्रम समिति द्वारा अन्तिम रूप से अननुज्ञातित सौदा निश्चित कर दिया गया है, वह व्यतिक्रम समिति के निर्णय के विरुद्ध व्यतिक्रम समिति का निर्णय कारण सहित सूचित होने के 3 कार्य दिवस के अन्तर्गत अथवा अन्य बढ़े हुए समय (जो व्यतिक्रम समिति द्वारा किये गये निर्णय कारण सहित सूचित होने से 15 दिन से ज्यादा न हो) जिसे निदेशक मंडल ने स्वीकार किया हो के अन्तर्गत निदेशक मंडल के समक्ष अपील कर सकता है। परन्तु यदि संबंधित सदस्य ने अननुज्ञातित सौदा/सौदों के लिए भुगतान या प्रतिभूति प्राप्त कर ली है तो वह अपील करने का अधिकारी नहीं होगा जब तक कि उसने अननुज्ञातित सौदे के संबंध में उसके द्वारा प्राप्त धन अथवा प्रतिभूति वापस व्यतिक्रम समिति के पास जमा न करा दे।

अन्य निपटानों में बक्षया संविदामें

385. (1) किसी निपटान अथवा निपटानों के संबंध में जो सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित किये जाते समय तक पूरी नहीं हुई है, कार्यकारी निदेशक तथा उनकी अनुपस्थिति में महाप्रबन्धक या सचिव व्यतिक्रमी के जोखिय एवं लाभत पर, व्यतिक्रमी की समस्त या किसी भी बाजाया विक्रय व भ्रम की स्थिति को बाजार में तस्वीरित कर विक्रय के अनुबन्धों के द्वारा सौदे बराबर कर देंगे, इस प्रकार सौदे बराबर करने से हुये लाभ अथवा हानि को सबसे पहले कोष में या कोष द्वारा भुगतान किया जायेगा तथा कोष द्वारा व्यतिक्रमी के खाते में जमा या नाम किया जायेगा।

(2) सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित किये जाने पर इस उपविधि की धारा (1) के प्रावधानों के अतिरिक्त उपविधि सं 382, 383, 384 तथा अन्य लागू उपविधियों के प्रावधान आवश्यक संशोधनों के साथ उस निपटान जिसमें व्यतिक्रमी को व्यतिक्रमी घोषित किया गया है के अतिरिक्त किसी निपटान अथवा निपटानों में लागू होने वाले निदेशक मंडल कारणों को प्रमाणित करते हुए अन्यथा अवधारण का प्रस्ताव पारित न किया हो जिसमें ऐसे निपटान या निपटानों (उस निपटान के अन्वया जिसमें व्यतिक्रमी को व्यतिक्रमी घोषित किया गया है) जैसा निदेशक मंडल विनियोजित करे, के लिये कोष से भुगतान नहीं किया जायेगा।

कोष में कमी :—

386. उपविधि संख्या 382 के अन्तर्भूत कोष से भुगतान किये जाने वाले भुगतानों का पूर्ण भुगतान हेतु कोष पर्याप्त न होने की स्थिति में उस निपटान जिसमें उसे व्यतिक्रमी घोषित किया गया है तथा उसके बाद वाले निपटानों में, उसके साथ हुए सदस्यों के अनुबन्धों को उपविधि सं ० (407) के प्रावधानों के अनुसार सभात्क, समायोजित, पर्याप्त तथा या निरस्त कर दिये जायेंगे और निदेशक मंडल ऐसे समाप्त, समायोजन निपटान तथा/या निरस्तीकरण करने पर व्यतिक्रमी द्वारा सदस्यों को देय धन का भुगतान निदेशक मंडल आनुसारिक आधार पर कोष से तंत्र व सीमा तक करेगा इस प्रकार कोष के प्रयोग के बाद शेष अपूर्ण आध्यतभीं को सदस्यों के विश्व उस दंग से निर्वाचित की जा सकती है जैसा कि निदेशक मंडल समय-समय पर अपने पूर्ण विवेकानुसार उपयुक्त और निष्पक्ष समझे।

प्राप्त करने के इक से वंचित किये जाने पर प्राप्तकर्ता द्वारा वापसी

387. यदि व्यतिक्रम समिति अथवा समायोजन गृह द्वारा इन उपविधियों के तहत किसी राशि का भुगतान कर दिया है और तत्पश्चात् ज्ञात होता है कि भुगतान पासे वाला किन्हीं कारणों से वह भुगतान प्राप्त करने का हकदार नहीं था तो भुगतान प्राप्त करने वाला तुरन्त भुगतान प्राप्त करने की तिथि से भुगतान वापस करने की तिथि तक की अवधि

के लिए 1.5 प्रतिशत प्रतिमाह (या वह दर जो व्यतिक्रम समिति निश्चित करे) की दर से ब्याज सहित वह धन व्यतिक्रम समिति या समायोजन गृह जैसी भी स्थिति हो को वापस करेगा।

व्यतिक्रमी का धन एवं सम्पत्ति :

388. एकसचेंज अथवा समायोजन गृह के पास व्यतिक्रमी का समस्त धन (मार्जिन धन तथा अतिरिक्त पूँजी सहित) प्रतिभूतियों तथा अन्य संपत्ति जो कुछ भी हो (उसको छीड़कर जो निदेशक मंडल द्वारा इस उपविधि के प्रावधानों के अन्तर्गत किसी समय बाहर किया जा सकता है) और समस्त धन, प्रतिभूतियों जो सदस्यों द्वारा समायोजन गृह अथवा एकसचेंज में व्यतिक्रमी के नाम जमा की गई हो व्यतिक्रम समिति को सौंप दी जायगी अथवा इन उपविधियों व व्यतिक्रम समिति के निर्देशों के आधीन एकसचेंज अथवा समायोजन गृह अपने पास रख लेगी।

प्राथमिकता के क्रम से भुगतान के लिये धन सम्पत्ति का उपयोग

389. उपविधि संख्या 382 तथा 385 में संदर्भित किसी भुगतान को करने के लिये व्यतिक्रम समिति कोष के धन का तथा/या व्यतिक्रम समिति के पास उपलब्ध अन्य धन और संपत्तियों का उपयोग जैसा व्यतिक्रम समिति उचित समझे करने की हकदार होगी और जहाँ तक संभव, सुविधाजनक व समीचीन हो व्यतिक्रम समिति कोष के धन का तथा/या व्यतिक्रम समिति को उपलब्ध अन्य धन और संपत्तियों का उपयोग जिसांकित प्राथमिकता क्रम में करेगी :—

(1) उपविधि संख्या 388 में संदर्भित धन, सम्पत्ति तथा प्रतिभूतियों तथा/या इन सम्पत्ति और प्रतिभूतियों की वसूली से प्राप्त धन, तथा

(2) व्यतिक्रमी द्वारा एकसचेंज अथवा व्यतिक्रम समिति के पक्ष में सूजित की गई कोई प्रतिभूति तथा/या किसी प्रतिभूति की वसूली से प्राप्त धन, तथा

(3) व्यतिक्रमी का प्रतिदेय अंशदान तथा व्यतिक्रमी के चूक से उपलब्ध कोई विशिष्ट पहुँच कोष, तथा

(4) व्यतिक्रम समिति को उपलब्ध व्यतिक्रमी की अन्य कोई सम्पत्ति तथा/या व्यतिक्रमी की अन्य कोई सम्पत्ति की वसूली से प्राप्त धन, तथा

(5) कोष में संग्रहीत ब्याज, अनुवृद्धियां व अन्य आय, तथा

(6) समग्र कोष, तथा

(7) ऐसे उपयोग हेतु उस सीमा तक उपलब्ध अन्य सदस्यों का प्रतिदेय अंशदान।

व्यतिक्रमी द्वारा ब्याज का भुगतान तथा पुनर्भुगतान

390. यदि उपविधि संख्या 389 की धारा (5) से (7) में विभिन्न किसी धन या सम्पत्ति में से व्यतिक्रम

समिति द्वारा किसी धनराशि का भुगतान किसी सदस्य की चूक के कारण किया है तो व्यतिक्रमी न्स धन का व्यतिक्रम समिति द्वारा भुगतान की तिथि से व्यतिक्रमी द्वारा पुर्णभुगतान की तिथि तक का 1.5 प्रतिशत प्रति माह की दर (या उस दर से जिसे निदेशक मंडल निर्धारित करे) व्याज सहित एक्सचेंज अथवा व्यतिक्रम समिति को कोष में जमा करने हेतु भुगतान करने के लिये तुरन्त बाध्य होगा तथा एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व विनियमों के उद्देश्य हेतु इस प्रकार का व्याज, कोष से दिया गया/कोष को देय भाना जायेगा।

व्यतिक्रमी की सम्पत्तियों तथा अन्य धनराशि का उपयोग

391. उपविधि सं० 389 के प्रावधानों के अधीन रहते हुए व्यतिक्रम समिति व्यतिक्रमी की उन सभी धनराशियों, जिनकारों और रांपत्तियों की वसूली और उपयोग व्यतिक्रमी की बाध्यताओं हेतु निम्न उद्देश्यों एवं निम्न प्रायमिकता अन्दर में करेजी जो व्यतिक्रम समिति में निहित हैं अशब्द जिन्हे व्यतिक्रम समिति ने प्राप्त किया है तथा व्यतिक्रमी की एक्सचेंज व बाजार में उपलब्ध अन्य सभी धन सम्पत्तियों जिसमें शामिल हैं उसे अन्य सदस्यों से प्राप्त धन व प्रति भूतियों/व्यतिक्रमी की धन और सम्पत्ति जो समाशोधन गृह में पड़ी हुई है, जमा प्रतिभूति व्यतिक्रमी की तरफ से दी गई कोई बैंक गारन्टी, उन्मोचित, समनुदेशित अथवा एक्सचेंज के पक्ष में देय सावधि जमा रसीदें, व्यतिक्रमी द्वारा एक्सचेंज में जमा आधार/अतिरिक्त पूँजी, एक्सचेंज अथवा व्यतिक्रम समिति के पक्ष में व्यतिक्रमी अथवा किसी अन्य व्यक्ति द्वारा सूचित प्रतिभूति अथवा प्रतिभूति के सूजन हेतु सहमति दी हो।

(1) उपविधि 382 और 385 के अन्तर्गत आवश्यक कोई भुगतान करना।

(2) व्यतिक्रमी द्वारा भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड, एक्सचेंज अथवा समाशोधन गृह को देय ऐसी अंशदान, झट्ठ, अर्थदण्ड, फीस, व्यय अन्य धन जिसे व्यतिक्रम समिति द्वारा निर्दिष्ट की गई हो का भुगतान।

(3) व्यतिक्रमी द्वारा या उसकी तरफ से किसी अन्य सदस्य को, उस निपटान में जिसमें उसे व्यतिक्रमी घोषित किया गया है अथवा उसके पूर्व अथवा पश्चात् वाली निपटान (जब तक निदेशक मंडल द्वारा उपविधि 385 के अन्तर्गत उस निपटान या निपटानों के संबंध में अन्यथा निर्धारित नहीं किया है) में दी गई दोष पूँजी-डिलिवरी का परिशोधन, स्थानापन अथवा क्षतिपूर्ति बश्ते उपविधि संख्या 153 तथा लागू अन्य नियमों उपविधियों व विनियमों के शर्तों और निदेशक मंडल के निर्देशों का पालन कर लिया गया हो।

(4) यदि कोई धनराशि शेष है तो उसका भुगतान कोष में उस सीमा तक किया जायगा जिसका भुगतान (सदस्यों के प्रतिदेय अंशदान में से किये गये भुगतान के अतिरिक्त) कोष से किया गया था व कोष द्वारा जिसकी वसूली नहीं हुई है तथा उस संबंध अव्यतिक्रमी द्वारा कोष की देय व्याज।

(5) यदि कोई धनराशि शेष है तो उसका भुगतान कोष में उस सीमा तक किया जायेगा जिसका भुगतान (व्यतिक्रमी के प्रतिदेय अंशदान के अतिरिक्त) कोष से तदस्यों के प्रतिदेय अंशदान से किया गया था व कोष द्वारा जिसकी वसूली नहीं हुई है तथा उस संबंध में व्यतिक्रमी द्वारा कोष को देय व्याज।

(6) विशेष रूप से उपविधि संख्या 335 को सम्मिलित करते हुए एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों व विनियमों के अधीन यदि कोई धनराशि शेष है तो उसका उपयोग व्यतिक्रम समिति व्यतिक्रमी द्वारा एक्सचेंज के नियमों उपविधियों तथा विनियमों के अन्तर्गत सदस्यों से को गई पंचिदारों से उत्पन्न अदत्त धनराशि झट्ठ दायित्वों बाध्यताओं तथा दावों जिनको व्यतिक्रम समिति ने स्वीकार कर लिया है, के भुगतान करने में करेगी। उपबन्धित है कि यदि उपलब्ध धन ऐसे तात्पर्य झट्ठों, दायित्वों बाध्यताओं तथा दावों को पूरी तरह छुकाने के लिये अपराप्त है तो उनका आनुपातिक आधार पर भुगतान किया जायेगा।

(7) उपविधि संख्या 335 को विशेष रूप से शामिल करते हुये, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अधीन यदि कोई धन शेष है तो व्यतिक्रम समिति उसका उपयोग व्यतिक्रमी द्वारा एक्सचेंज के नियमों उपविधियों तथा विनियमों के अन्तर्गत व्यतिक्रमी के घटकों से किये गये अनुबन्धों से उन झट्ठों, दायित्वों बाध्यताओं तथा दावों जिनको निदेशक मण्डल ने स्वीकार कर लिया है के भुगतान के लिये करेगी उपबन्धित है कि यदि उपलब्ध धन उन समस्त झट्ठों, दायित्वों, बाध्यताओं तथा दावों का पूर्ण भुगतान के लिये अपराप्त है तो उनका भुगतान आनुपातिक आधार पर किया जायेगा।

(8) यदि कोई धन शेष रहता है तो उसका भुगतान एक्सचेंज के “निवेशक संरक्षक कोष में उस सीमा तक किया जायगा जिस सीमा तक का भुगतान” निवेशक संरक्षण कोष² से व्यतिक्रमी के दायित्वों और बाध्यताओं के लिए किया गया था तथा उस पर निवेशक संरक्षक कोष से भुगतान की तिथि से कोष को वापस करने की तिथि तक का 1.5 प्रतिशत प्रतिमाह की दर (अथवा ऐसी अन्य दर जो निदेशक मण्डल द्वारा विनिर्दिष्ट की जाये) से व्याज सहित।

(9) उपरोक्त वर्णित भुगतानों के पश्चात् भी यदि कुछ अतिरिक्त बचता है तो उसका भुगतान व्यतिक्रमी को कर दिया जाएगा।

व्यतिक्रमी सदस्य के सह-धारक, नाम निर्देशिती तथा विधिक/वारिस उत्तराधिकारी से प्राप्त कोष का उपयोग।

392. यदि उपविधि (391) में वर्णित व्यतिक्रमी की सम्पत्ति तथा धन का उपविधि संख्या (391) को धारा

(1) से (7) में वर्णित राशि का भुगतान करने के लिए अपराप्त है तो यदि कोई क्षत्रिय व्यतिक्रमी के न मनिर्देशिती, सह-धारक विधिक वारिस/उत्तराधिकारी द्वारा जमा

किया गया है तो उस धन का उपयोग व्यतिक्रम समिति निदेशक मंडल की विशेष अनुमति से कर सकती है। व्यतिक्रमी की सम्पत्तियों पर अधिभार-

393. व्यतिक्रम समिति द्वारा उपविधि (389) की धारा (5) से (7) में सन्दर्भित धन अथवा सम्पत्ति में से किसी धन का भुगतान किये जाने पर ऐसे धन की वापसी व उस पर व्याज के भुगतान की सुरक्षा के लिए एकसचेज तथा व्यतिक्रम समिति में से प्रत्येक का प्रथम प्रभार होगा, बगर्ते व्यतिक्रम समिति द्वारा ऐसे भुगतान किए जाने के पूर्व सद्भावना पूर्ण ढंग से मूल्यवान प्रतिक्रिया के बढ़ते उपविधि द्वारा उस पर केवल एक तथा समस्त प्रभार, बन्धक व अन्य प्रतिवन्ध सूजित न किए हों, जिसके लिए व्यतिक्रमी की उन सभी सम्पत्तियों जो कहीं भी स्थिति हो और किसी भी प्रतुति की हो उस पर एकसचेज के पश्च में अधिभार निश्चित व सूजित करने हेतु ऐसे दस्तावेजों/न्यायवादियों/रहन/अधिभार/प्रारूपी/सपथ पत्रों जो भी सन्वित हों को एकसचेज प्राप्त करेगा।

एकसचेज तथा व्यतिक्रम समिति द्वारा कार्यवाही

394. व्यतिक्रमी द्वारा एकसचेज, व्यतिक्रम समिति व निवेशक सुरक्षा कोष को देय किसी धन की वसूली के लिए एकसचेज तथा/या कार्यकारी निदेशक और उनकी अनुपस्थिति में महाप्रबन्धक या सचिव को ऐसे उपाय या कार्यवाही (जिसमें किसी सम्पत्ति या उसके किसी हिस्से को बेचने तक ही समिति नहीं है) जिसे एकसचेज और/या व्यतिक्रम समिति व्यतिक्रमी, व्यतिक्रमी की सम्पत्ति तथा किसी अन्य व्यक्ति जिससे कोई धन व्यतिक्रमी को मिलना है के विरुद्ध उचित समझ कर सकते हैं।

कोष के व्यय

395. व्यतिक्रम समिति के सदस्य कोई पारिश्रमिक पाने के अधिकारी नहीं होंगे परन्तु कोष के सूजन, प्रशासन तथा प्रबन्धन के समस्त व्यय, जिनमें अंकेक्षकों, वकोलों, विधि-सलाहकारों, लेखा परीक्षकों, मूल्यांकन कर्त्ताओं तथा अन्य पेशेवर सलाहकारों का शुल्क तथा कोष के सूजन, प्रशासन अथवा प्रबन्धन व कोष की शक्तियों के क्रियान्वयन के सम्बन्ध में सम्बन्धित वेतन-मजदूरी व समस्त लागतों, अधिभारों तथा खचों को कोष से लेने का हक होगा।

सद्भाव तथा संरक्षण में किये गए कार्यों की सुरक्षा

396. जानबूझकर की गई चूक तथा धोखे के अतिरिक्त, व्यतिक्रम समिति, कोई उप समिति या व्यतिक्रम समिति या किसी उपसमिति का कोई भी सदस्य अपने कर्त्तव्यों तथा कार्यों के क्रियान्वयन से हुए किसी कार्य या गतियों के लिए जिम्मेदार नहीं होगा।

397. उपरोक्त में प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, जान बूझ कर की गई चूक अथवा धोखे को छोड़कर, व्यतिक्रम समिति अथवा व्यतिक्रम समिति के किसी सदस्य के विरुद्ध दाखिल सभी वादों, अनुग्रामों, कार्यवाहियों तथा दावों का समस्त व्यय, अधिभार व

खर्च कोष वहन करेगा तथा कोष या उसके सूजन प्रबन्धन व प्रशासन या उससे सम्बन्धित किसी व्यवहार सिवाय उसके जो जान-बूझकर किये गये चूक अथवा धोखे के कारण उत्पन्न हुई है को छोड़कर से सम्बन्धित सभी अनुयोगी, कार्यवाहियों, हानियों, क्षय, दावों, दायित्वों, लागतों, प्रभारों व खचों के लिए व्यतिक्रम समिति के सदस्यों की क्षतिपूर्ति की जायेगी।

कोष से सीमित भुगतान

398. कोष से भुगतान उसी सीमा तक सीमित रहेगा जिस सीमा तक धन और सम्पत्ति कोष में है या कोष हेतु उपलब्ध है। तथा किसी कमी की स्थिति में एकसचेज तथा/या व्यतिक्रम समिति उत्तरदायी नहीं होगी।

व्यतिक्रम समिति की बैठक

399. व्यतिक्रम समिति की बैठक प्रत्येक कलेन्डर वर्ष में तीन माह की अवधि में कम से कम एक बार अवश्य होगी तथा किसी दो बैठकों के बीच तीन माह से अधिक का अन्तर नहीं होगा।

400. व्यतिक्रम समिति के ऐसे सदस्यों को जो कानपुर में हैं कम से कम 48 घंटे की लिखित सूचना देकर व्यतिक्रम समिति की बैठक बुलाई जा सकती है। फिर भी उपबन्धित है कि अति अवश्यक होने पर व्यतिक्रम समिति के ऐसे सदस्यों को जो कानपुर में हैं को कम से कम एक घंटे की मौखिक या लिखित सूचना देकर व्यतिक्रम समिति की बैठक बुलाई जा सकती है तथा क्या कोई विषय अतिआवश्यक है और क्या विधिवत सूचना दी गई है इस पर अध्यक्ष का निर्णय अन्तिम और निश्चायक होगा। व्यतिक्रम समिति की बैठक किसी कार्य दिवस, अवकाश दिवस, व्यवसायिक समय में तथा व्यवसायिक समय के अलावा भी की जा सकती है।

गोपनीयता

401. एकसचेज, अध्यक्ष, कार्यकारी निदेशक तथा उनकी अनुपस्थिति में महा प्रबन्धक या सचिव, निदेशक मंडल तथा व्यतिक्रम समिति द्वारा प्राप्त समस्त सूचनाएं समस्त कार्यवृत्त तथा कार्यवाहियों गोपनीय मानी जायेंगी परन्तु उनकी सूचना बोर्ड को दी जायेगी।

402. व्यतिक्रम समिति जब तक किसी सूचना को स्वीकार करने या उस पर कार्यवाही करने के लिये बाध्य नहीं होगी जब तक कि वह लिखित न हो, तथा जब तक पत्र व्यवहार को सम्बोधित करने वाले व्यक्ति का परिचय व पता प्रकट न हो एवं पत्राचार करने वाले व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षरित न हो।

माध्यस्थम

403. किसी सदस्य या व्यतिक्रमी द्वारा एकसचेज, व्यतिक्रम समिति या निपटान सुरक्षा कोष को देय अथवा एकसचेज या व्यतिक्रम समिति द्वारा अधिकारित किसी धनराशि के सम्बन्ध में एकसचेज या व्यतिक्रम समिति और किसी सदस्य या व्यतिक्रमी के बीच कोई दावा, विवाद या मतभेद होने पर उसे एकसचेज के कार्यकारी निदेशक अथवा ऐसे व्यक्ति के माध्यस्थम जिसे

इस सम्बन्ध में कार्यकारी निदेशक नामित कर सकते हैं के पास निर्दिष्ट की जायेगी।

कोबन्स—संचालन आरम्भ होने की तिथि

404. (1) निदेशक मण्डल के इस बात से सन्तुष्ट हो जाने पर कि कोष का संचालन आरम्भ करने के लिये पर्याप्त कोष है (जिसका मूल्य उपविधि संख्या 376 (ए) में वर्णित मूल्य से कम नहीं होगा) तो निदेशक मण्डल वह तिथि विनिर्दिष्ट करेगा जब से कोष का संचालन आरम्भ होगा।

(2) उपविधि सं० 382 से 393 तक के प्रावधान उस तिथि से लागू होंगे जिस तिथि से कोष का संचालन आरम्भ होगा तथा उसका प्रयोग उस तिथि के बाद घोषित व्यक्तिक्रम पर होगा।

405. नियमों उपविधियों तथा विनियमों में कहीं भी कुछ भी वर्णित होते हुए भी व्यक्तिक्रम समिति कोष से निम्नांकित धनराशि में से किसी का भुगतान करने के लिये जस्तरदारी नहीं होगी:-

(ए) व्यक्तिक्रमी द्वारा समाशोधन गृह को लागतों, प्रभारों, खाचों शास्ति या जुर्मानों के कारण देय कोई धनराशि

(बी) व्यक्तिक्रमी द्वारा किसी घटक को किसी मद में से कुछ भी देय धनराशि

(सी) व्यक्तिक्रमी द्वारा ऐसे सौदे के सम्बन्ध में देय धनराशि जो एक्सचेंज के निपटान प्रक्रिया का अंग नहीं है।

(डी) व्यक्तिक्रमी द्वारा ऐसे सौदे से सम्बन्धित देय कोई धनराशि जिसका भुगतान समाशोधन गृह के माध्यम के बिना हो गया होता (यदि चूक न हुई होती)।

(ई) व्यक्तिक्रमी द्वारा ऐसे सौदे के सम्बन्ध में देय धनराशि जिसकी प्रविष्टि एक्सचेंज के कम्प्यूटरीकृत व्यापार विधि के माध्यम से नहीं हुई है, जब तक ऐसे सौदे को एक्सचेंज या एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों अथवा दोनों के ही द्वारा नियत तरीके से एक्सचेंज को सूचित नहीं किया गया है तथा ऐसे सूचित किये जाते समय सदस्य और व्यक्तिक्रमी ने सौदे का समाशोधन गृह के माध्यम से निपटाये जाने के विकल्प का प्रयोग न किया हो।

निलामी मूल्य प्रावधान का लागू होना

406. इन नियमों, उपविधियों तथा विनियमों में कहीं भी कुछ भी वर्णित होते हुए भी जब किसी सदस्य को व्यक्तिक्रमी घोषित किया जाता है, तो निम्न परिस्थितियों में व्यक्तिक्रमी द्वारा उस निपटान में जिसमें उसे व्यक्तिक्रमी घोषित किया गया है, या किसी अन्य निपटान में जो उसे व्यक्तिक्रमी घोषित करते समय चल रही है, या अपूर्ण है अन्य सदस्यों से किये गए क्रम विक्रम के अनुबन्धों की व्यक्तिक्रमी के साथ खुले सोदों के समापन समाप्त जो जन निलामी मूल्य से सम्बन्धित नियमों, उपविधियों तथा

विनियमों के प्रावधानों के अनुसार, समायोजित, समापन व निपटान किया जाएगा।

(1) जहां कोई सदस्य कोष का संचालन आरम्भ होने से पूर्व व्यक्तिक्रमी घोषित किया गया है।

(2) उपविधि संख्या 386 के अन्तर्गत परिकल्पित पूर्ण भुगतान करने के लिए पर्याप्त कोष न होने के कारण जब कोष से भुगतान नहीं किया गया है।

(3) ऐसे निपटान में किये गये अनुबन्ध जिसके लिए निदेशक मण्डल ने उपविधि संख्या (385) के प्रावधानों के अनुशरण में यह निर्धारित करते हुए प्रस्ताव पारित किया हो कि उपविधि संख्या 385 की धारा (1) के प्रावधान तथा/या उपविधि संख्या 382 के प्रावधान तथा/या उपविधि 383 के प्रावधान लागू नहीं होंगे।

(4) वे अनुबन्ध जिनके लिये उपविधि संख्या 383 या किसी अन्य नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अन्तर्गत, व्यक्तिक्रमी समिति को रोका गया है या व्यक्तिक्रम समिति कोष को प्रयोग करने के लिए बाध्य नहीं है।

उत्तर प्रदेश स्टाट एक्सचेंज की वर्तमान उपविधियों में निपटान प्रत्याभूति कोष से सम्बन्धित नयी उपविधियों के समावेश के पश्चात संशोधन

उपविधियों में संशोधन

(21) वर्तमान उपविधियों में उपविधि संख्या 170 के बाद निम्न उपविधि 170ए का समावेश किया जायेगा।

व्यक्तिक्रमी सदस्य के साथ अनुबन्धों का समापन

(22) (ए) उपविधि संख्या 170 में वर्णित होते हुए भी जब किसी सदस्य को, उस तिथि या उस तिथि के पश्चात् जब से निपटान प्रत्याभूति कोष का संचालन आरम्भ हुआ है, व्यक्तिक्रमी घोषित किया गया है, उपविधि 170 के प्रावधान लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में वे सभी सदस्य जिन्होंने उसके साथ किसी भी प्रतिभूति में सौदा किया हैं, यदि आंबश्यक हो, अपने सभी शेष अनुबन्धों को उपविधि (406) के प्रावधानों के अनुसार समापन, निपटान समायोजन तथा/या निरस्तोकरण निश्चित करेंगे।

(22) (बी) वर्तमान उपविधि 172 के अन्त में निम्न प्रावधान का समावेश किया जायेगा:—

“उपबन्धित है कि कोई सदस्य जो निपटान प्रत्याभूति कोष के प्रारम्भ होने की तिथि या उसके पश्चात् व्यक्तिक्रमी घोषित किया गया है, उस पर इस उपविधि के व्यक्तिक्रमी सदस्य के विरुद्ध समापन से सम्बन्धित प्रावधान लागू नहीं होंगे।”

(23) वर्तमान उपविधि 187 की वर्तमान धारा (बी) के अन्त में निम्न प्रावधान का समावेश किया जायेगा।

“उपबन्धित है कि इस धारा के प्रावधान उस सदस्य पर लागू नहीं होंगे जो निपटान प्रत्याभूति कोष के संचालन

आरम्भ होने की तिथि को या उसके बाद व्यतिक्रमी घोषित किया गया है।”

(24) वर्तमान उपविधि 308 में शब्द “घोषित किया” के बाद आगे बाले शब्द “जायेगा”, के स्थान पर शब्द “सकता है” प्रयोग किया जायेगा।

(25) उपविधि 308 की धारा (5) के अन्त में “पूर्ण विराम” के स्थान पर शब्द “अथवा” का प्रयोग किया जायेगा तथा निम्नलिखित धारा (6) का समावेश किया जायेगा।

(6) यदि वह निपटान प्रत्याभूति कोष में उसके द्वारा देय धनराशि का भुगतान करने में असमर्थ रहता है:—

“उपबन्धित है कि यदि सदस्य की बकाया धनराशि का मूल्य, एकसचेंज के पास जमा उस सदस्य की आधार पूंजी, तथा अतिरिक्त पूंजी, निपटान प्रत्याभूति कोष में उस सदस्य का प्रतिदेय अंशदान तथा सदस्य द्वारा एकसचेंज को दो गई अन्य बिकने योग्य प्रतिभूतियों, धन व बैंक प्रतिभूति व जिसे एकसचेंज द्वारा स्वीकृत कर लिया गया है, से कम है तो उसे निदेशक मण्डल या अध्यक्ष व्यतिक्रमी घोषित नहीं कर सकते हैं और ऐसे मामले में एकसचेंज उस सदस्य के बाध्यताओं व दायित्वों को पूरा करने हेतु आधार पूंजी अतिरिक्त पूंजी, प्रतिदेय अंशदान, ऐसी प्रतिभूतियों, धन एवं प्रतिभूति का उन्मोचन व प्रयोग कर सकता है तथा सदस्य के सदस्यता अधिकार को निलम्बित कर सकता है।”

(26) उपविधि 308 के बाद निम्नांकित उपविधि 308 ए का समावेश किया जायेगा।

308 (ए) उपविधि 308 के प्रावधानों के अधीन रहते हुए जहाँ कोई सदस्य समाशोधन गृह को देय अपने निपटान बकाया का भुगतान करने में असमर्थ रहता है तो निदेशक मण्डल या अध्यक्ष उत्तर निपटान का भुगतान निर्णय किये जाने के पहले उसे व्यतिक्रमी घोषित करेगा:—

उपबन्धित है कि यदि किसी भी कारण से सदस्य को भुगतान निर्णय के पूर्व व्यतिक्रमी घोषित नहीं किया गया है तो भुगतान निर्णय की घोषणा के बाद सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित करने हेतु निदेशक मण्डल या अध्यक्ष को यह उपविधि कानूनी नहीं रोकेगा।

(27) वर्तमान उपविधि 318 के पश्चात् निम्न उपविधि 318 ए का समावेश किया जायेगा।

व्यतिक्रमी की सम्पत्तियाँ :

318 (ए) उपविधि सं० 318 में किसी वर्गन के होते हुए भी जब कोई सदस्य “निपटान प्रत्याभूति कोष” का संचालन आरम्भ होने की तिथि या उसके पश्चात् व्यतिक्रमी घोषित किया गया है तो उपविधि 318 के प्रावधान लागू नहीं होंगे और इन मामलों में व्यतिक्रम समिति व्यतिक्रमी द्वारा जमा की गई सुरक्षा व मार्जिन धन तथा प्रतिभूतियों को एकत्र व वसूल करेगी तथा व्यतिक्रमी को किसी अन्य

सदस्य द्वारा उसके साथ एकसचेंज के वियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अधीन रहते हुए किये जाये सौदे अथवा व्यवहार के सम्बन्ध में किसी अन्य सदस्य द्वारा व्यक्तिक्रमी को देय, भुगतान योग्य अथवा सुपुढ़ी योग्य ताक्षस्त धन, प्रतिभूतियों व अन्य सम्पत्तियों को वसूल करेगी और ऐसी सभी सम्पत्तियों, व्यक्तिक्रम समिति के अधिकार में रही तथा व्यतिक्रम समिति द्वारा व्यवहार में जायी जायेगी।

(28) वर्तमान उपविधि 320 के पश्चात् निम्न उपविधि 320 ए का समावेश किया जावेगा।

कपट पूर्ण अधिकार

320 ए “उपविधि सं 320 में किसी वर्गन के होते हुए भी, जब कोई सदस्य, “निपटान प्रत्याभूति कोष” का संचालन आरम्भ होने की तिथि या उसके पश्चात् व्यक्तिक्रमी घोषित किया गया है तो उपविधि 320 के प्रावधान लागू नहीं होंगे और ऐसे मामलों में कोई सदस्य जिसने अन्तरराशि अथवा सौदे निपटान हेतु निश्चित तिथि से पूर्व कोई अन्तरराशि अथवा किसी सौदे में कोई प्रतिफल प्राप्त कर लिया है तो जिस सदस्य से यह अन्तरराशि या प्रतिफल प्राप्त किया गया है वह सदस्य उस तिथि जिसे निदेशक मण्डल निश्चित कर सकतो है को या उसके बाद व्यतिक्रमी घोषित किया जाता है तो अन्तरराशि या प्रतिफल को व्यतिक्रम समिति के प्रयोग हेतु वापस करेगा। उपविधि 320 में किसी वर्गन के होते हुए भी कोई सदस्य जिसने ऐसी निपटान तिथि से पूर्व ऐसी अन्तरराशि या प्रतिफल का भुगतान कर दिया है तो जिस सदस्य को यह भुगतान किया गया है वह सदस्य उस तिथि जिसे निदेशक मण्डल निश्चित कर सकती है को या उसके बाद व्यतिक्रमी घोषित कर दिया जाता है तो वह सदस्य जिसने भुगतान किया है उसे व्यतिक्रम समिति को व्यतिक्रम समिति के प्रयोग हेतु पुनः भुगतान करना या देना होगा।

(29) वर्तमान उपविधि 321 के पश्चात् निम्न उपविधि 321 ए का समावेश किया जायेगा।

अधिमानी-अन्तर

321 ए. उपविधि संख्या 321 में किसी वर्गन के होते हुए भी, जब कोई सदस्य “निपटान प्रत्याभूति कोष” का संचालन प्रारम्भ होने की तिथि या उसके पश्चात् व्यतिक्रमी घोषित किया गया है तो उपविधि 321 के प्रावधान लागू नहीं होंगे और ऐसे मामलों में यदि कोई सदस्य किसी समाशोधन के दौरान किसी दूसरे सदस्य से किसी ऐसी राशि (उस अन्तरराशि को छोड़कर जो उसे या उसके घटक को देय है) का बाद पत्र या जमा पत्र प्राप्त कर लेता है जो उसे उसी समाशोधन में उसके घटक के पक्ष में व उसके घटक के खाते में प्राप्त करना है तो उसे वह राशि व्यतिक्रम समिति को इन उपविधियों के विनियमों के अधीन अद्योतन

करने हेतु उस परिस्थिति में वापस करेगा जब वह अन्य सदस्य उस निष्ठान तिथि के 7 दिन के अन्तर्गत व्यतिक्रमी घोषित कर दिया गया हो।

(30) वर्तमान उपविधि 322 के पश्चात निम्न उपविधि 322 ए का समावेश किया जायेगा।

वितरण

322ए. उपविधि 322 में किसी वर्णन के होते हुए भी जब कोई सदस्य “निष्ठान प्रत्याभूति कोष” का संचालन आरम्भ होने की तिथि को या उसके पश्चात व्यतिक्रमी घोषित किया गया है तो उपविधि 322 के प्रावधान लागू नहीं होंगे तथा ऐसे मामले में बस्ती के दौरान प्राप्त की गई समस्त सम्बितियों को व्यतिक्रम समिति, व्यतिक्रमी के लेनदारों की जोखिम तथा लागत पर ऐसे बैंक में तथा/या समाशोधन गृह के पास ऐसे नामों से रखेगी जिन्हें व्यतिक्रम समिति समय-समय पर निर्धारित करेगी और जितना ही इस सम्बन्ध हो उसका उपयोग इन उपविधियों तथा विनियमों के अनुसार करेगी।

(31) वर्तमान उपविधि 325 के पश्चात निम्न उपविधि 325ए का समावेश किया जायेगा।

विविध अवधा परिवर्तित तय मूल्य तथा नीलामी मूल्य 325 ए उपविधि 323, 324 और 325 में किसी वर्णन के होते हुए भी, जब कोई सदस्य “निष्ठान प्रत्याभूति कोष” संचालन आरम्भ होने की तिथि को या उसके पश्चात व्यतिक्रमी घोषित किया गया है तो उपविधि 323, 324 और 325 के प्रावधान लागू नहीं होंगे तथा ऐसे मामले में यदि इन उपविधियों व विनियमों के अन्तर्गत आवश्यक हो तो समापन समायोजन, निष्ठान व निरस्तीकरण व्यक्तिक्रमी के विरुद्ध लागू होंगे। ऐसे मामले में समापन, समायोजन, निष्ठान व निरस्तीकरण इन उपविधियों व विनियमों के प्रावधानों के अनुसार ही लागू होंगे। इस प्रकार समापन, समायोजन निष्ठान व निरस्तीकरण से कोई अन्तरराशि उत्पन्न होती है तो उस अन्तरराशि को, जैसो भी स्थिति हो, या तो व्यतिक्रमी से दावा किया जायेगा या व्यतिक्रम समिति को इन उपविधियों व विनियमों के अनुसार प्रयोग करने हेतु भुगतान कर दिया जायेगा।

(32) वर्तमान उपविधियों में निम्न प्रावधान उपविधि 332 में जोड़ा जायेगा।

“उपविधित है कि निष्ठान प्रत्याभूति कोष से सम्बन्धित किसी भी सेवाओं के निरीक्षण का अधिकार किसी लेनदार तदस्य को नहीं होगा।”

(33) वर्तमान उपविधियों में निम्न प्रावधान उपविधि 334 जोड़ा जायेगा।

सम्पत्तियों का प्रयोग

334ए. उपविधि 334 में किसी वर्णन के होते हुए भी जब कोई सदस्य “निष्ठान प्रत्याभूति कोष” का संचालन आरम्भ होने की तिथि को या उसके पश्चात व्यतिक्रमी घोषित किया गया है तो

उपविधि 334 के प्रावधान लागू नहीं होंगे तथा ऐसे मामले में व्यतिक्रम समिति इन उपविधियों तथा विनियमों के अन्तर्गत अनुमति समस्त लागती, प्रभारों तथा खर्चों को अदा करने के बाद उसके पास शेष खर्च कुल सम्पत्ति का प्रयोग सम्बन्धित उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार करेगी।

(34) वर्तमान उपविधियों में निम्न प्रावधान उपविधि 336 में जोड़ा जायेगा।

“उपविधित है कि ऐसे दावों के लिए “निष्ठान प्रत्याभूति कोष” से कोई लाभ प्राप्त करने का अधिकार नहीं होगा।”

(35) वर्तमान उपविधियों में निम्न प्रावधान उपविधि 337 के पश्चात समावेशित किया जायेगा।

देय अन्तरराशि

337ए. उपविधि 337 में किसी वर्णन के होते हुए भी, जब कोई सदस्य “निष्ठान प्रत्याभूति कोष” का संचालन आरम्भ होने की तिथि को या उसके पश्चात व्यतिक्रमी घोषित किया गया है तो उपविधि 337 के प्रावधान लागू नहीं होंगे तथा ऐसे मामले में चालू समाशोधन में व्यतिक्रमी से प्राप्त अथवा देय अन्तरराशि को आने वाली समाशोधन के देय से तब तक मोजरा नहीं किया जायेगा जब तक कि व्यतिक्रमी समिति ने ऐसा करने की अनुमति न दी हो या निर्देशित न किया हो।

(36) वर्तमान उपविधि 340 में :

(1) उपविधि के प्रारम्भ में आने वाला शब्द (दि) के स्थान पर “अन्य विनियमों, उपविधियों तथा विनियमों द्वारा व्यतिक्रम समिति को प्रदत्त शक्तियों को बिना हानि पहुंचाए” में बदला जायेगा।

(2) शब्द समूह, “सदस्य जो व्यतिक्रमी के लेनदार है” के स्थान पर “निदेशक मण्डल” में बदला जायेगा तथा

(3) शब्द समूह “अथवा शोध्य” को “सम्पत्तियों” शब्द के पश्चात जोड़ा जायेगा।

(37) वर्तमान उपविधि में निम्न प्रावधान 341 के पश्चात समावेशित किया जायेगा :

व्यतिक्रम समिति को भुगतान

341ए. उपविधि 341 में किसी वर्णन के होते हुए भी जब कोई सदस्य “निष्ठान प्रत्याभूति कोष” का संचालन प्रारम्भ होने की तिथि को या उसके पश्चात व्यतिक्रमी घोषित किया गया है तो उपविधि 341 के प्रावधान लागू नहीं होंगे तथा ऐसे मामले में यदि कोई सदस्य ऐसे व्यतिक्रमी के विरुद्ध उसके पुनर्प्रवेश के पश्चात व्यतिक्रमी की सम्पत्ति के विरुद्ध एकसचेंज के नियमों उपविधियों तथा विनियमों के आधीन रहते हुए उसे व्यतिक्रमी घोषित किये जाने के पूर्व किये गये किसी सौदे अथवा व्यवहार से उत्पन्न किसी दावे को लाग करवाने के लिए किसी न्यायालय में कोई कार्यवाही करता है और डिकी प्राप्त कर लेता है और कोई धन बसूस कर लेता है तो वह ऐसी धनराशि अथवा उसका कोई भाग जैसा निवेशक

मण्डल निश्चित करे, व्यतीक्रम समिति को सम्बन्धित उपचिति के अनुसार उपयोग किये जाने के लिए भुगतान करेगा।

(38) वर्तमान उपचिति 344 में।

(1) "हकदार" शब्द के पूर्व आने वाले शब्द "सदस्य" के स्थान पर "लेनदार" शब्द आयेगा।

(2) "जो/जिसने" शब्द के पूर्व आने वाले शब्द "सदस्य" के स्थान पर "लेनदार" शब्द आयेगा।

FORM NO. 152

See Rule 315

MEMBERS VOLUNTARY WINDINGUP

Notice of appointment of liquidators pursuant to section 516 of the Company Act, 1956.

Name of the Company—Triangle Chits Private Limited.

Registration Number—05 -- 22681.

Nature of the Business—Chit Fund Business.

Presented by—Prithvi Raj Saxena and Ramani Kant Mishra.

To,

Registrar of Companies NCT of Delhi and Haryana, New Delhi.

We Prithvi Raj Saxena, Ramani Kant Mishra r/o WZ-9C/1A, New Mahavir Nagar, New Delhi and F-17/58, Sector-15, Rohini, Delhi, respectively hereby give notice that we have been appointed liquidators of Triangle Chits Private Limited by a special resolution of the company Dt. 22/5/2000.

Dated the 23rd May, 2000

Place : New Delhi

1. P. R. SAXENA
2. R. K. MISHRA
Liquidators

NOTICE

NOTICE is hereby given that the Extra Ordinary General Meeting of the company will be held on 22nd May, 2000 at D-107, Ward No. 1, Kumarwara, Balabgarh. (Haryana) the registered office at 11 a.m. to consider the following agenda :

1. To consider and if thought fit the winding up of the company as member voluntary windingup.
2. To consider the appointment of liquidator/s and fix his their remuneration for finalisation of the affairs of the company
3. To consider the any other business the permission of the chairman

For Triangle Chits Pvt. Ltd.
Sd./- ILLEGIBLE
Director

Date : 12/04/2000

Place : New Delhi.

(3) "लेनदार सदस्यो" शब्द के स्थान पर "लेनदारों" शब्द आयेगा।

वास्ते

दि यू. पी. एस्टाक एक्सचेंज एसो. लि.।

डा. जे. एन. गुप्ता
कार्यकारी निदेशक

AMENDMENTS MADE IN THE BYE-LAWS OF THE U P STOCK EXCHANGE BY THE GOVERNING BOARD IN THEIR MEETING HELD ON 06-01-2000 AND APPROVED BY SEBI VIDE THEIR LETTER NO. SMD/UPSC/4423/2000 DATED 09-03-2000.

Insertion of New Bye-laws to Stock Exchange Bye-laws pertaining to Settlement Guarantee Fund, Settlement Guarantee Fund and Defaults Subsequent to commencement of Operation of Settlement Guarantee Fund.

CHAPTER XX

354(A). In Bye-laws (354) to (406), unless there is repugnant in the subject or context :—

354(A) (i) "Associate" of a member shall mean—

- (a) a partner of the member,
- (b) a designated director of the member in the event of the member being a company or other corporate body,
- (c) a lineal ascendant or descendant of the member, of a partner of the member or of a designated director referred to in (b) above,
- (d) a spouse, daughter-in-law, son-in-law, brother or sister of the member, of a partner of the member or of a designated director referred to in (b) above, or a lineal ascendant or descendant of a spouse, daughter-in-law or son-in-law referred to in this clause or a lineal descendant of a brother or sister referred to in this clause,
- (e) a Relative of the member, of a partner of the member or of a designated director referred to in (b) above,
- (f) in the case of a member which is a company or other body corporate, a person who has a substantial interest in the member within the meaning of Section 13 of the Income Tax Act, 1961.

354(A) (ii) "Business Day" shall have the same meaning as is assigned thereto in Bye-law 1.

354(A) (iii) "Fund" shall mean the 'Settlement Guarantee Fund.'

354(A) (iv) "Relative" shall mean a person who is a relative within the meaning of—

- (a) Section 13 of the Income-Tax Act, 1961 or
- (b) Section 6 of the Companies Act, 1956.

354(A) (v) "Settlement" shall include an auction settlement but shall not include a bad delivery/Company Objections, Negotiated Deals etc.

"Settlement in which a member or a defaulter has been declared a defaulter" shall have the following meaning ;

Where a member has been declared a defaulter for non-payment of any amount payable by him into the Clearing House in respect of any Settlement Period then the Settlement Period in respect of the non-payment of which the member is declared a defaulter shall be the "Settlement in which the member or the defaulter is or has been declared a defaulter"; and where the member has failed to pay any amount payable by him into the Clearing House in respect of more than one settlement period then the "Settlements in which the member or the defaulter is or has been declared a defaulter" shall be the settlement so specified by the authority who or which has declared him as a defaulter.

354(B) In the Bye-laws and Regulations, unless there is anything to the contrary in the subject or context :—

"Date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational" means the date specified by the Board of Directors as the date on which the Settlement Guarantee Fund shall become operational."

355(i) The Exchange shall establish a fund which shall be known as the "Settlement Guarantee Fund".

(ii) Subject to the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange the object of the Fund shall be to guarantee, in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the object of the Fund bona-fide transactions of members of the Exchange inter-se which form part of the Exchange's settlement system so as to endeavour to ensure timely completion of settlement on the Exchange and thereby protect the interests of the investors on the Exchange and the members of the Exchange and thereby also inculcate confidence in the minds of investors regarding the expeditious completion of settlements on the Exchange and support the development of the stock market.

(iii) The Board of Directors shall make such Regulations as it thinks fit and proper in relating to the manner, terms and procedures of the Fund and defaults declared subsequent to the commencement of the operation of the Fund. The Regulations made by the Board of Directors shall not be inconsistent with any Bye-law.

(iv) Without prejudice to the generality of clause (iii) above, the Board of Directors shall make Regulations relating to norms, procedures and manner in respect of :—

- (a) the management and administration of the Fund,
- (b) the structure and composition of the Fund,
- (c) the contributions to be made to the fund by the Exchange, members of the Exchange and others,
- (d) investment of the Fund,
- (e) application of the Fund,
- (f) meetings of the Defaults Committee,
- (g) persons who would be disentitled from receiving a benefit from the Fund,
- (h) minimum value of funds in the Fund and maximum limits on disbursements from the Fund,
- (i) the rights and functions of the Defaults Committee,
- (j) the money and property to be paid to or received by the Defaults Committee,
- (k) the application of the money and property paid to or received by the Defaults Committee including the order of priority in which they shall be applied, and
- (l) the closing-out, adjustment, settlement and/or cancellation of contracts entered into by a member with the defaulter.

MANAGEMENT OF THE FUND

356(i) Subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and any directions and instructions which the Board of Directors may from time to time issue, the Defaults Committee shall have control over the management and administration of the Fund. In addition to the powers conferred by the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Defaults Committee shall be vested with all powers and authority necessary or incidental to the management and administration of the Fund or for achieving the object of the Fund.

(ii) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Defaults Committee shall have for the purpose of the fund, the power to :—

- (a) summon members, partners of members and working directors of corporate members to appear before the Defaults Committee for answering any query,

- (b) call upon members, partners of members, and directors of members who are companies or other corporate bodies to furnish to the Defaults Committee such information, documents and papers as the Defaults Committee may require and within the period specified by the Defaults Committee,
- (c) prescribe forms, agreements, affidavits, undertakings and other documents to be signed by members, partners of members, directors of members who are companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same should be signed and submitted;
- (d) invest or otherwise deal with the money of the Fund,
- (e) realise or otherwise deal with any security or other property recovered by or offered to the Fund,
- (f) borrow money without security or against the security of the Fund or any property of or available to or accessible by the Fund or otherwise,
- (g) enter into financial arrangements with banks, institutions, companies and other persons,
- (h) issue guarantees and indemnities,
- (i) delegate any of the powers and functions of the Defaults Committee to one or more sub-committees comprising of one or more members of the Defaults Committee and/or delegate any of the administrative powers and functions of the Defaults Committee to one or more officers of the Exchange subject to such terms and conditions as the Defaults Committee may think fit to impose, and subject to overall ratification by the Defaults Committee,
- (j) institute and conduct legal proceedings to recover assets of a defaulter or a member,
- (k) to do all such acts as the Defaults Committee considers necessary to protect or advance the interests of the Fund, or to achieve purposes and objects of the Fund.

ACCOUNTS AND AUDIT OF THE FUND

357. Unless the Board of Directors otherwise direct, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

DOCUMENTS TO BE EXECUTED BY THE MEMBER AND THEIR PARTNERS

358 (i) Within such period as may be specified by the Defaults Committee (as may be extended by the Defaults Committee from time to time), every member and every partner of every member who is carrying on business on the Exchange in partnership shall sign and deliver to the Defaults Committee agreements and other writings in such form as may be prescribed by the Defaults Committee from time to time with the prior approval of the Board of Directors.

(ii) In the event of any change in the form of any agreements or writings (which change shall be made by the Defaults Committee with the prior approval of the Board of Directors) the Defaults Committee may require every member and every partner of every member who is carrying on business on the Exchange in partnership to sign and deliver to the Defaults Committee supplemental agreements or writings or fresh agreements or writings within such period as may be specified by the Defaults Committee (as may be extended by the Defaults Committee from time to time).

COMPOSITION OF FUND

359 (a) The Fund shall consist of :

- (i) non-refundable contributions from members of the Exchange as hereinafter provided,
- (ii) contributions from the Exchange as hereinafter provided,
- (iii) interest, dividend or other income arising from investments of the Fund,

- (iv) any money or property which the Defaults Committee is entitled to appropriate to the Fund, and
 - (v) accretions arising out of investments of the Fund.
 - (vi) any other mony or property forming part of the Fund.
- (b) Unless otherwise provided by the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange the Defaults Committee and the Fund shall also have access to :—
- (i) refundable contributions from members of the Exchange as hereinafter provided,
 - (ii) money and assets given to the Fund as security and money arising from realisation thereof,
 - (iii) money or property received or recovered by the Defaults Committee or the Exchange from any member, partner of a member, guarantor or other person liable to pay money to the Exchange, the Fund or the Defaults Committee in connection with or pursuant to a default,
 - (iv) any money available to the Fund upon invocation of a guarantee, and
 - (v) any other money or property available to the Fund.

(c) The amounts mentioned in clause (b) of this Bye-law shall not be reflected in the balance sheet of the Fund unless such amounts are also mentioned in clause (a) of this Bye-law.

EXCHANGE'S CONTRIBUTIONS TO THE FUND EXCHANGE'S INITIAL CONTRIBUTION

360. The Exchange shall contribute to the Fund a sum of Rs. 1.50 Crores (Rupees One Crore Fifty Lakh Only) out of the B.W.E.F. and a portion of transaction fee collected from Members of the Exchange (hereinafter referred as "the Exchange's Initial contribution") as on 1-04-2000.

EXCHANGE'S OTHER CONTRIBUTION

361. The Exchange may, from time to time, contribute such further amounts to the Fund as the Board of Directors may in its absolute discretion determine.

MEMBERS' CONTRIBUTIONS TO THE FUND MEMBERS' INITIAL CONTRIBUTIONS

362. Every present and future member of the Exchange shall contribute to the Fund such amount as may be specified by the Governing Board from time to time as initial contribution (hereinafter referred to as "member's Initial Contribution"). The member's initial contribution shall be paid by each member within such time as the Defaulters' Committee may specify in this behalf. A member's Initial Contribution shall be non-refundable and may be collected through bills raised by the Clearing House or by debiting the concerned member's Settlement account.

MEMBERS' BASE CAPITAL CONTRIBUTIONS

363. In addition to the members' initial contribution referred to at Bye-law 362 above, all money, securities, fixed deposits, and other property and things which are now or which may from time to time be furnished by a member towards Base Capital as required by the Securities and Exchange Board of India shall be treated as the member's contribution to the Fund (hereinafter referred to as "member's Base Capital Contribution"). A member's Base Capital Contribution shall be refundable to the members in the circumstances provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange. The member shall be entitled to receive all dividend, interest, rights entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of his Base Capital Contribution.

MEMBERS' CONTINUOUS CONTRIBUTIONS

364. At the end of every settlement, every member shall forthwith contribute to the Fund 0.0005% (i.e. 50 paise per one lac) of his turnover during the concerned settlement or such other amount as the Governing Board may from time to time decide (hereinafter referred to as "members' Contribution"). The members' Continuous Contribution as

determined by the Governing Board may be a lump sum or determined on the basis of the turnover of the member or otherwise as may be decided by the Governing Board. A member's Continuous Contribution shall be non-refundable and may be collected through bills raised by the Clearing House and/or by debiting the member's Settlement Account. A member shall not be allowed to recover the same from his constituents.

Explanation :—For the purpose of this clause 'turnover' as regards any member shall mean (i) the aggregate value at the transaction price of all sale and purchase transactions entered into by the member during a settlement irrespective of whether or not such transactions were entered into by the member through the Exchange's computerised trading system or (ii) shall have such other meaning as the Board of Directors may from time to time determine.

MEMBERS' ADDITIONAL CONTRIBUTION

365. Each member shall provide to the Fund such additional contributions as the Board of Directors may from time to time determine (hereinafter referred to as "members' Additional Contribution"). A members' Additional Contribution may be in such form as the Board of Directors may determine (which may include cash, securities, bank guarantees or fixed deposit receipts). The members' Additional Contribution may be refundable or non-refundable contributions as may be specified by the Board of Directors and shall be in such form as the Board of Directors may specify. Unless the Board of Directors otherwise specify, the Fund shall be entitled to receive all dividend, interest, rights entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of the member's non-refundable Additional Contributions. The Board of Directors may specify the manner in which the member's Addditional Contributions shall be utilised.

GENERAL AND SPECIFIC ACCESS TO CONTRIBUTIONS

366. (i) Upon any member being declared a defaulter, all non-refundable contributions and Base Capital Contribution of every member shall be available to the Defaults Committee and the Fund for application in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange (hereinafter referred to as "General Access Funds").

(ii) If a member's margin or Additional Capital (as required by the Exchange or the Securities and Exchange Board of India) or any bank guarantee furnished to the Exchange at the instance of a member is treated as his contribution to the Fund pursuant to Bye-law 365 or otherwise, the Defaults Committee or the Fund shall have access to the same only in the event of default of the concerned member and not in case of default of any other member and only for paying the creditors of that member and not for paying the creditors of any other member (hereinafter referred to as "Specific Access Funds"),

(iii) Subject to the provisions of clause (i) and (ii) of this Bye-law, the Board of Directors shall determine whether any member's Additional Contributions are General Access Funds or Specific Access Funds.

LIABILITY OF MEMBER UNAFFECTED BY CESSATION OF MEMBERSHIP

367. Any unsatisfied obligation of a member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the cessation of his membership.

ACTION FOR FAILURE TO PAY TO FUND

368. The Board of Directors may take such action as it thinks fit and proper against a member who fails to pay any amount to the Settlement Guarantee Fund including action by way of suspension of trading rights of the member, fine, declaring him as a defaulter and/or expulsion from the membership of the Exchange.

REPLACEMENT OF REFUNDABLE CONTRIBUTION

369. Unless otherwise provided by the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Defaults Committee may permit a member to withdraw a refundable contribution after he has furnished to the Fund other refundable contribution of the same or greater value and of a nature acceptable to the Defaults Committee.

NON-REFUNDABLE CONTRIBUTION

370. A member shall not be entitled to receive back any non-refundable contribution on cessation of membership or for any other reason whatsoever.

REFUND OF REFUNDABLE CONTRIBUTIONS

371. The Defaults Committee may refund a member's refundable contribution to him upon his ceasing to be a member provided he satisfies all the conditions which the Board of Directors may from time to time impose and provided further that either each of the following conditions at clause (i) to (v) are satisfied or the condition at clause (vi) is satisfied :—

- (i) All obligations and transactions of the member which are outstanding at the time of his ceasing to be a member and which could result in the Fund being required to pay any amount shall have been closed and fully settled.
- (ii) All obligations of the member to the Exchange including those towards subscriptions fees & other charges and the Clearing House shall have been satisfied in full.
- (iii) All non-disputed amounts payable by the member in respect of transactions in securities made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall have been satisfied in full.
- (iv) All amounts disputed by the member as payable by him in respect of transactions in securities made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall have been satisfied in full or shall have been secured by the member to the satisfaction of the Defaults Committee.
- (v) A suitable amount as may be determined by the Board of Directors or the Defaults Committee at its discretion shall have been set aside for providing for :—
 - (a) any payment which may arise from any bad delivery or document defects that may be reported in future and
 - (b) such other obligations as may be perceived by the Board of Directors to arise in future.
- (vi) Another member of the Exchange (hereinafter referred to as "the other member") shall have :—
 - (a) agreed to take over and discharge all the obligations of, and all amounts payable by, the member as are referred to in clause (i) to (v) above.
 - (b) Satisfied the Defaults Committee that the other member has adequate funds to discharge such obligations and pay such amounts and
 - (c) executed such documents and writings as may be required by the Defaults Committee.

DISCHARGE MEMBER'S OBLIGATIONS

372. In the event of a member ceasing to be a member of the Exchange otherwise than by being declared a defaulter, the Board of Directors may retain and/or apply any unutilised refundable contribution of the member towards discharging any of his obligations specified in Bye-law (371) or paying any of the amounts payable by him as specified in Bye-law (371) in such manner and in such order or priority as the Board of Directors thinks fit.

NON-REFUND OF REFUNDABLE CONTRIBUTIONS

373. Notwithstanding anything stated above, a member shall not be entitled to receive back any refundable contribution :—

- (i) to the extent it has been applied and/or appropriated for the purpose of the Fund, or
- (ii) in the event of the member being declared a defaulter, to the extent it has been applied and/or set-aside towards

discharging any of his obligations specified in Bye-law (371) and/or paying any of the amounts payable by him as specified in Bye-law (371).

LIMIT ON REFUND OF REFUNDABLE CONTRIBUTIONS

374. The amount of a refundable contribution refunded to a member shall not exceed the actual refundable contribution available to the credit of such member after deducting therefrom all sums which may be deducted or retained therefrom.

CONTRIBUTION PART OF FUND

375 (i) A non-refundable contribution by a member to the Fund shall form part of the Fund and the member shall not be entitled to any rights whatsoever over such contribution in any manner.

(ii) A member shall not be entitled to transfer, assign or otherwise deal with a refundable or non-refundable contribution made by him in any manner and the contribution shall not be liable to be attached or otherwise prejudicially affected by any attachment, injunction or other order at the instance of the member or in respect of any obligation of the member.

MINIMUM VALUE OF FUND

376 (a) The Board of Directors and the Default Committee or any other Committee constituted by the Board of Directors, shall endeavour to ensure that the value of the Fund at any point of time is not less than the Exchange's Initial Contribution.

(b) The Values of the Fund shall include the value of all money, assets any property mentioned in clauses (a) and (b) of bye-law (359) but shall not include any Specific Access Funds.

(c) the operation of the Fund shall not be suspended by reason of the value of the Fund becoming less than the minimum value under this Bye-law.

(d) if the value of the Fund decreases to less than Rs. 1,00,00,000/- (Rupees One Crore Only) then :—

(i) the Exchange shall, within three Business Days, place a notice on the Exchange's notice board notifying the members of the Exchange of the same and

(ii) the Securities and Exchange Board of India may suspend any benefit for which Securities and Exchange Board of India has prescribed the introduction of the Settlement Guarantee Fund as a pre-condition.

FURTHER CONTRIBUTIONS TO THE FUND

377 (i) In the event of the value of the Fund becoming less than the minimum value under Bye-law [376(a)] the Board of Directors will forthwith, and in any event within two weeks of the Fund becoming less than such minimum value, take such steps as it thinks fit to ensure that the value of the Fund is increased to a value which is not less than the minimum value :—

(a) by contributions from all the members.

(b) by contributions from the Exchange and/or

(c) in such other manner as the Board of Directors may decide from time to time.

(ii) The provisions of clause (i) of this Bye-law shall not prejudice the Board of Directors' right to call from time to time for additional contributions from the members when the value of the Fund is above the minimum value.

INVESTMENT OF FUND

378 (a) Subject to the instructions and directions of Board of Directors may :—

(i) Open, maintain, operate and close one or more bank accounts and

(ii) invest the money of the Fund in such investments as are permissible for investing the funds and money of the Exchange and sell, transfer, vary, transpose and otherwise deal with such investments.

(b) All investment of the fund may be held in the name(s) of, and all bank accounts of the Fund may be held in the name(s) of and operated by members of the Defaults Committee of the Exchange.

(c) The Defaults Committee shall be entitled to utilise the money of the Fund only for the purposes of the Fund.

LOSS TO FUND INVESTMENTS

379. Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any member(s) of the Defaults Committee, any member(s) of any sub-committee or any Directors, shall be borne by the Fund and the members of the Defaults Committee or the Sub-committee shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member or members of the Defaults Committee or any member(s) of any sub-committee or any director, the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the willful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

INTIMATION OF MEMBER'S APPREHENDED FAILURE

380. A member who has reason to apprehend that he may commit any of the acts or omissions referred to in Bye-law 308 shall immediately notify to the Defaults Committee :—

- (i) the details of such acts or omissions.
- (ii) the details and value of all his commitments obligations and liabilities to other members arising out of contracts or transactions made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.
- (iii) the extent to which he will be able to discharge and meet such commitments, liabilities and obligations out of his own funds and/or out of funds obtained by him from others and
- (iv) all the facts and circumstances which have caused or contributed to the apprehended failure to meet such commitments and obligations.

MEMBER'S FAILURE TO PAY AMOUNT INTO CLEARING HOUSE

381. (i) If a member fails to pay any amount payable by him into the Clearing House in respect of any transaction entered into by him then, within one working day of such failure the member and the Clearing House shall inform the President or the Executive Director or to the Board of Directors in writing of such failure and of the extent of the unfulfilled obligations and commitments of the member.

Explanation : For the purpose of this clause an amount payable by a member into the Clearing House for short delivery by him shall be deemed to be an amount payable by the member into the Clearing House in respect of a transaction entered into by him.

(ii) On receipt of any of the above mentioned intimations from the Clearing House or the member, the President or the Executive Director or the General Manager shall forthwith, by not less than two hours' written or oral notice, summon the member to appear before the President or the Executive Director or in their absence, before any two members of the Board of Directors.

(iii) If the member fails to pay, before the pay-out of the relevant Settlement, any amount payable by him into the Clearing House in respect of that Settlement then the Governing Board or the President or in the absence of the President, any two members of the Governing Board shall declare the member as a defaulter before the pay-out is made for that Settlement.

PAYMENT UNDER TRADE GUARANTEE

382. Upon a member being declared a defaulter, if the settlement in which the defaulter has been declared a defaul-

ter has not been completed by reason of the defaulter, the Defaults Committee shall :—

(i) Pay into the Clearing House before the pay-out of the relevant settlement the unpaid settlement dues payable by the defaulter into the Clearing House, and

(ii) Within 12 working days from the date of pay-out deliver the securities to be delivered by the defaulter in respect of the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter.

383. NOTWITHSTANDING ANYTHING STATE IN BYE-LAW 382 :

(i) Under Bye-law 382 the Defaults Committee shall pay only such amounts as are payable by the defaulter into the Clearing House in respect of sale and purchase transactions entered into by the defaulter in respect of the settlement in which he has been declared a defaulter.

(ii) In case of the defaulter having failed to deliver any security in the Clearing House in respect of the Settlement in which he has been declared a defaulter, the Defaults Committee may deliver the security into the Clearing House or directly to the concerned member, within 11 working days, by acquiring the same from the market or otherwise, failing which the provisions of Closing out of Contracts will apply.

384. (i) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, if the Defaults Committee has reason to believe that any transaction :—

- (a) is not bona fide;
- (b) is disallowed under any Bye-law relating to the default of a member and, in particular, under Bye-law 335; or
- (c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan, then

The Defaults Committee shall not make payment or deliver securities out of the fund in respect of any transaction which is of a nature referred to in sub-clauses (a), (b) or (c) of clause (i) of the Bye-law (in this Bye-law referred to as "disallowed transactions") for the reasons recorded in writing.

(ii) For the purpose of clause (i) of this Bye-law the Defaults Committee shall be entitled to aggregate the value and amounts of all transactions of each member of the nature referred to in this Bye-law.

(iii) The Defaults Committee shall afford an opportunity to the concerned member(s) to be heard by giving him/them not less than 24 hours' written notice before finally determining whether the transaction is a disallowed transaction.

(iv) For the purpose of determining whether or not a transaction is a disallowed transaction, the Defaults Committee shall be entitled to consider, inter alia, the surrounding circumstances the usual course of dealings on the Exchange, the relationship between the defaulter and the claimant, the quantity and price of the securities involved in the transaction, other trades in the same scrip and such other matters as the Defaults Committee thinks fit.

(v) The Defaults Committee shall determine whether or not a transaction is a disallowed transaction within fifteen days from the date of the relevant Pay-Out and in such a case loss arising from disallowed transaction will be recovered from counter member.

(vi) A member whose transaction has been finally determined by the Defaults Committee to be a transaction of the nature referred to in clause (i) of this Bye-law may file an appeal to the Board of Directors against the decision of the Defaults Committee within three working days of the communication of the Defaults Committee's decision and the reasons therefor being communicated to him or such other extended period (not exceeding 15 days) of the Defaults Committee's decision and the reasons therefor being com-

municated to him, as the Board of Directors permit. Provided that if the concerned member fails to make payment or securities for the disallowed transaction, then he shall be not entitled to file an appeal unless he has re-deposited the payment or securities received by him, in respect of the disallowed transactions, with the Defaults Committee.

OUTSTANDING CONTRACTS IN OTHER SETTLEMENTS

385. (i) In respect of any settlement or settlements which is or are incomplete at the time when a member is declared a defaulter, the Executive Director and in his absence the General Manager or the secretary may at the risk and cost of the defaulter, square up all or any of the defaulter's outstanding sales and purchase positions by entering into corresponding purchase and sale contracts in the market, the profit or loss on such squaring up shall, in the first place, be paid to or by the Fund and credited or debited by the fund to the defaulter's account with the Fund.

(ii) Upon a member being declared a defaulter, in addition to the provisions of clause (i) of this Bye-law, the provisions of Bye-law 382, 383, 384 and other applicable Bye-laws shall apply mutandis to any settlement or settlements other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter unless the Board of Directors for reasons to be recorded, pass a resolution determining otherwise, in which case no payment shall be made from the Fund in respect of such settlement or settlements (other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter) as the Board of Directors may specify.

SHORTFALL IN FUND

386. In the event of the Fund being insufficient to make full payment of the payments to be made from the Fund under Bye-law 382 and in such case the contracts of members with the defaulter in the settlement in which he has been declared a defaulter and in subsequent settlements shall be closed out, adjusted, settled and/or cancelled in accordance with the provisions of Bye-law (407) and the Board of Directors shall pay the amount payable to the members by the Defaulter on such closing out, adjustment, settlement and/or cancellation on a pro-rata basis to the extent possible out of the fund and balance unfulfilled obligations remaining after such application of funds may be assessed against the members in such manner as the Board of Directors may from time to time, in its absolute discretion think fit and equitable.

REPAYMENT BY PAYEE DISENTITLED TO RECEIVE

387. If the Defaults Committee or the Clearing House has paid any sum under these Bye-laws and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such amount then the payee shall forthwith repay the same to the Defaults Committee or the Clearing House, as the case may be, together with interest thereon at the rate of 1.5% per month (or such other rate as the Defaults Committee may specify) for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

MONEY AND PROPERTY OF DEFaulTER

388. All money (including margin money and additional capital), securities and other property whatsoever of the defaulter with the Exchange or the Clearing House (say, and except those which may be at any time excluded by the Board of Directors from the provisions of this Bye-law) and all securities and money delivered or paid by the members into the Clearing House or to the Exchange to the credit of the defaulter shall be handed over to the Defaults Committee or held by the Exchange or the Clearing House subject to these Bye-laws and the directions of the Defaults Committee.

UTILISATION OF MONEY AND PROPERTY FOR PAYMENT AND ORDER OF PRIORITY

389. For the purpose of making any payment referred to in Bye-laws (382) and (385), the Defaults Committee shall be entitled to utilise such of the money of the fund and/or other money and assets available to the Defaults Committee

as the Defaults Committee think fit and so far as may be possible, convenient and expedient the Defaults Committee shall utilise the money of the Fund and/or other money and assets available to the Defaults Committee in the following order of priority :—

- (i) The money, property and securities referred to in Bye-law (388) and/or the proceed from the realisation of such property and securities; and
- (ii) Any security and/or the proceeds of the realisation of any security which may have been created by the defaulter in favour of the Defaults Committee or the Exchange; and
- (iii) The refundable contribution of the defaulter and any Specific Access Funds available upon default of the defaulter; and
- (iv) Any other assets and/or the proceeds of the realisation of any assets of the defaulter available to the Defaults Committee; and
- (v) The accumulated interest, accretions and other earnings of the Funds; and
- (vi) The corpus of the Fund; and
- (vii) The refundable contribution of the other members to the extent the same are available for such application.

REPAYMENT AND PAYMENT OF INTEREST BY DEFaulTER

390. If on account of the default of a member any amount is paid by the Defaults Committee out of the money or property referred to at clauses (v) to (vii) of Bye-law (389) then the defaulter shall be liable to forthwith repay the same to the Exchange or to the Defaults Committee to the credit of the fund together with interest on such amount at the rate of 1.5% per month (or such other rate as the Board of Directors may determine) for the period commencing on the date of payment by the Defaults Committee and ending on the date of repayment, and, for the purposes of the Rules, Bye-laws and Regulations at the Exchange, such interest shall be deemed to be an amount paid out of/ due to the Fund.

APPLICATION OF DEFaultERS' ASSETS AND OTHER AMOUNTS

391. Subject to the provisions of Bye-law (389), the Defaults Committee shall realise and apply all the money rights and assets of the defaulter which have vested in or which have been received by the Defaults Committee and all other assets and money of the defaulter in the Exchange or the market including the money and securities receivable by him from any other member, money and securities of the defaulter living with the Clearing House, security deposits, any bank guarantees furnished on behalf of the defaulter, fixed deposit receipts discharged or assigned to or in favour of the Exchange, Base/Additional Capital deposited with the Exchange by the defaulter, any security created or agreed to be created by the defaulter or any other person in favour of the Exchange or the Defaults Committee for the obligations of the defaulter to the following purposes and in the following order of priority, viz :—

- (i) to make any payments required to be made under Bye-law (382) and (385);
- (ii) the payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other money as shall have been determined by the Defaults Committee to be due to the Securities and Exchange Board of India, to the Exchange or to the Clearing House by the defaulter;
- (iii) the rectification or replacement of or compensation for any bad deliveries made by or on behalf of the defaulter to any other member in the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter or in any prior or subsequent settlement unless the Board of Directors has otherwise determined in respect of such settlement or settlements under Bye-law (385) provided the conditions of

Bye-law 153 and all other applicable Rules, Bye-laws and Regulations and instructions of the Board of Directors are complied with :

- (iv) the balance, if any, shall be paid into the Fund to the extent of the money paid out of the Fund (other than payments made out of Members' refundable contributions) and not recovered by the Fund and the interest payable by the defaulter to the Fund in respect thereof ;
- (v) the balance, if any, shall be paid into the Fund to the extent of the money paid out of the Fund out of the refundable contributions of members (other than the refundable contribution of the defaulter) and not recovered by the Fund and the interest payable by the defaulter to the Fund in respect thereof ;
- (vi) Subject to the Rules, Bye-laws and Regulation of the Exchange, including in particular Bye-law 335, the balance, if any, shall be applied by the Defaults Committee for the payment of such unpaid outstanding debts, liabilities, obligations and claims to or of members of the Exchange arising out of any contracts made by the defaulter with such members subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange as shall have been admitted by the Defaults Committee; Provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro-rata ;
- (vii) subject to the Rules, Bye-laws and Regulation of the Exchange, including in particular Bye-law 335 the balance, if any, shall be applied by the Defaults Committee for the payment of such unpaid debts, liabilities obligations and claims to or of the defaulter's constituents arising out of any contracts made by such defaulter subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange as shall have been admitted by the Board of Directors, provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro-rata ;
- (viii) the balance, if any, shall be paid into the Exchange's Investors protection Fund to the extent of any and all amounts paid out of the Investors Protection Fund towards the obligations or liabilities of the defaulter and interest thereon at the rate of 1.5% per month (or such other rate as the Board of Directors may specify) from the date of payment out of the Investors Protection Fund to the date of repayment of the Fund; and
- (ix) the surplus, if any, after making the abovestated payments shall be paid to the defaulter.

APPLICATION OF FUNDS RECEIVED FROM JOINT HOLDER, NOMINEE(S) AND LEGAL HEIR/SUCCESSOR OF THE DEFAULTER MEMBER

392. In the event of the defaulter's assets and other amounts mentioned in Bye-law (391) being insufficient to pay the amounts mentioned in clauses (i) to (vii) of Bye-law (391) then the amount, if any deposited by nominee(s), joint holder or legal heir/successor to the defaulter member may be utilised by the Defaults Committee with specific permission of the Board of Directors.

CHARGE ON DEFAULTERS' ASSETS

393. Upon payment of any money by the Defaults Committee out of the money or property referred to at clause (v) to (vii) of Bye-law (389) the Exchange and the Defaults Committee shall each have a first charge for which the Exchange shall obtain such documents/attorneys/ten/charge/forams/afidavits as may be warranted to ascertain and create the charge in favour of the exchange on all assets and property of the defaulter wheresoever situated and of whatever nature as security for the repayment of such money and the payment of interest thereon subject only to any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the defaulter bona fide for valuable con-

sideration prior to the day such payment was made by the Defaults Committee.

PROCEEDINGS BY DEFAULTS COMMITTEE AND EXCHANGE

394. For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter to the Exchange, the Defaults Committee, the Investors Protection fund, the Exchange and/or the Executive Director and in his absence the General Manager or the Secretary shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property or a portion thereof) as the Exchange and/or the Defaults Committee may think fit against the defaulter, the defaulter's property and of any person by whom any amount is payable to the defaulter.

EXPENSES OF THE FUND

395. The members of the Defaults Committee shall not be entitled to any remuneration but shall be entitled to charge to the Fund all expenses of creation, administration and management of the Fund including fees of auditors, lawyers, legal advisors, chartered accountants, valuers and other professional advisers and salaries wages and all related costs, charges and expenses in connection with the creation, administration or management of the Fund and the exercise of the powers of the Fund.

PROTECTION FOR ACTS DONE IN GOOD FAITH AND INDEMNITY

396. Save and except in the case of wilful default and fraud, the Defaults Committee, any sub-committee or a member of the Defaults Committee or any sub-committee shall not be liable for any acts or omissions on its or his part in the exercise of its or his duties and functions.

397. Without prejudice to the above, the Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Defaults Committee or any member of the Defaults Committee except those arising out of their wilful default or fraud and the members of the Default Committee shall be indemnified by the Fund from and against all actions, proceedings, losses, damage, claims, liabilities, costs, charges and expenses in connection with the Fund or the creation, management and administration thereof or any dealings therewith except those arising by reason of their wilful default or fraud.

LIMITED PAYMENT FROM FUND

398. The payment from the Fund shall be limited to the extent of the money and assets in or available to the fund : and in the event of any shortfall, the Exchange and/or the Defaults Committee shall not be liable.

399. The Defaults Committee shall meet at least once in three months during every calander year and not more than three months shall elapse between any two meetings.

MEETINGS OF DEFAULTS COMMITTEE

400. A Defaults Committee meetings may be convened by giving not less than forty eight hours' written notice of the same to such of the members of the Defaults Committee as are in Kanpur. Provided however that in case of urgency a Defaults Committee meeting may be convened by giving not less than one hours' oral or written notice or the same to such of the members of the Defaults Committee as are in Kanpur and the decision of the President as to whether a case of urgency exists and as to whether proper notice has been given shall be final and conclusive. A meeting of the Default Committee may be held on working days, holidays, within business hours as also outside business hours.

CONFIDENTIALITY

401. All minutes and proceedings of and all information obtained by the Exchange, the President, the Executive Director and in his absence the General Manager or the Secretary, the Board of Directors and the Defaults Committee shall be deemed confidential the same however shall be reported to the Board.

CORRESPONDENCE

402. The Defaults Committee shall not be obliged to recognise or act upon any communication unless it is in writing, disclose the identity and address of the person addressing the communication and is signed by the person addressing the communication.

ARBITRATION

403. Any Claim, dispute or difference between the Exchange or the defaults Committee and a member or a defaulter in connection with any amount payable or alleged by the Exchange or the Defaults Committee as being payable by the member of the defaulter to the Exchange, the Defaults Committee or the Settlement Guarantee Fund shall be referred to the Executive Director or to the arbitration of such person as the Executive Director may nominate in this behalf.

DATE ON WHICH THE FUND BECOMES OPERATIONAL

404. (1) Upon the Board of Directors being satisfied that the value of the Fund is sufficient for the Fund to become operational [which value shall not be less than the value mentioned in Bye-laws 376 (a)] the Board of Directors shall specify a date as the date on which the Fund becomes operational.

(2) The provisions of Bye-law 382 to 393 shall come into force only on and from the date on which the Fund become operational and shall apply only to defaults declared after such date.

405. Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, the Defaults Committee shall not be liable to pay any of the following amounts from the Fund.

- (a) any amount payable by the defaulter to the Clearing House on account of costs, charges, expenses, fines or penalties.
- (b) any amount payable by the defaulter to any constituent on any account whatsoever.
- (c) any amount payable by the defaulter in respect of a transaction which is not part of the Exchange's settlement procedure.
- (d) any amount payable by the defaulter in respect of any transaction which would have been settled otherwise than through the Clearing House (if such default had not occurred).
- (e) any amount payable by the defaulter in respect of any transaction which is not entered into through the Exchange's computerised trading system unless such transaction has been reported to the Exchange in the manner stipulated by the Exchange or by the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or both, and at the time of such reporting the member and the defaulter have exercised the option to have the transaction settled through the Clearing House.

APPLICABILITY OF HAMMER PRICE PROVISIONS

406. Notwithstanding anything stated elsewhere in these Rules, Bye-laws and Regulations, when a member is declared a defaulter in the following circumstances the sale and purchase contracts entered into by the defaulter with other members in the settlement in which the defaulter was declared a

defaulter and in any other settlements which are open or incomplete at the time or declaration of default shall be adjusted, close out and settled in accordance with the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations relating to hammer prices and closing out adjustment of open transaction with a defaulter.

- (i) where a member is declared a defaulter prior to the date on which the Fund becomes operational.
- (ii) when the payment is not made from the Fund by reason of the Fund being insufficient to make full payment as envisaged under Bye-law (386).
- (iii) to contracts entered into in such settlements as the Board of Directors has, pursuant to the provisions of Bye-law (385), passed a resolution determining that the provisions of clause (i) of Bye-law (385) and/or the provisions of Bye-laws (382) and/or Bye-law (383) shall not apply.
- (iv) to contracts to which the Defaults Committee is precluded from or is not obliged to apply the Fund under Bye-law (383) or any other Rule, Bye-law or Regulation.

THE PROPOSED AMENDMENTS TO THE EXISTING BYE-LAWS OF U.P. STOCK EXCHANGE SUBSEQUENT INSERTION OF NEW BYE-LAWS RELATING TO S.G.F. AMENDMENT TO BYE-LAWS

(21) In the existing Bye-laws, after Bye-law 170 the following shall be inserted as Bye-law 170A.

CLOSING OUT OF CONTRACTS WITH DEFULTER MEMBER

170. A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 170 where a member is declared a defaulter on or subsequent to the date on which the settlement Guarantee Fund become operational, the provisions of Bye-law 170 shall be inapplicable and in such case all members having dealings with him in any security shall, if so required, determine all outstanding contracts by closing out, settlement, adjustment, and/or cancellation in accordance with the provisions of Bye-law (406).

(22) At the end of the existing Bye-law 172, the following provision be inserted :—

"Provided that the provisions of this bye-law, relating to closing out against a defaulting member shall not apply to a member who has been declared as defaulter on or after the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational".

(23) At the end of the existing Clause (b) of Bye-law 187 the following provision shall be inserted :—

"Provided that the provisions of this clause shall not apply to a member who has been declared as defaulter on or after the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational".

(24) In the existing Bye-law 308 the words "shall" appearing after the words "A member" shall be substituted with "may".

(25) The full-stop at the end of clause (v) of Bye-law 308 shall be replaced with "or" and the following shall be inserted as clause (vi).

25 (vi) It he fails to pay any sum payable by him to the Settlement Guarantee Fund :

"Provided that the Board of Directors or the President may not declare a member as a defaulter if his default is of a sum less than the value of the Base Capital and Additional Capital of the member with the Exchange, all refundable contributions by the member to the Settlement Guarantee Fund, and any other marketable securities, money and bank guarantee furnished by the member to the Exchange and accepted by the Exchange, and, in such case, the Exchange may realise and utilise the Base Capital, Additional Capital, refundable contributions, such securities, money and guarantee to discharge the member's obligation and liabilities and suspend the membership rights".

(26) After Bye-law 308, the following shall be inserted as Bye-law 308A.

308A. Subject to the provisions of Bye-law 308, where a member has failed to pay his settlement dues to the Clearing House, the Board of Directors or the President shall declare the member as a defaulter before the pay out is declared :

"Provided that nothing in this Bye-law shall prevent the Governing Board or the President from declaring the member as a defaulter after the declaration of the pay out if the member was for any reason not declared as a defaulter before the pay out".

(27) In the existing Bye-laws, the following shall be inserted after Bye-law 318 as Bye-law 318 A.

DEFULTER'S ASSETS

318A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 318, where a member is declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 318 shall be in applicable and in such case the Defaults Committee shall call in and realise the security and margin money and securities deposited by the defaulter and recover all money, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other member in respect of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and such assets shall vest in the Defaults Committee and shall be dealt with by the Defaults Committee.

(28) In the existing Bye-laws, after Bye-law 320 the following shall be inserted as Bye-law 320A.

FRAUDULENT PREFERENCE

320A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 320, where a member is declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 320 shall be in applicable and in such case a member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed of settling such account or transaction shall in the event of the member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter on or subsequent to such date as the Board of Director may specify in this behalf refund the same to the Defaults Committee for being dealt with by the Defaults Committee. Notwithstanding anything stated in Bye-law 320, any member who shall have paid or given such difference or consideration to any other member prior to such settlement day shall, in the event of the default in such other member on or subsequent to which date as the Board of Director may specify in this behalf, again pay or give the same to the Defaults Committee for being dealt with by the Defaults Committee.

(29) In the existing Bye-laws, after Bye-law 321 the following shall be inserted as Bye-law 321A :

PREFERENTIAL DIFFERENCE

321A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 321, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 321 shall be inapplicable and in such case a member who receives from another member during any Clearing a Claim Note or Credit Note representing a sum other than a difference due to him or due to his constituent which amount is to received by him on behalf and for the account of that constituent for that Clearing shall refund such sum if such other member be declared a defaulter within seven days after the Settling Day. In such a case, such refund shall be made to the Defaults Committee for being applied in accordance with these Bye-laws and Regulations.

(30) In the existing Bye-laws, after Bye-law 322 the following shall be inserted as Bye-law 322A.

DISTRIBUTION

322A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 322 where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 213 shall be inapplicable and in such case the Defaults Committee shall at the risk and cost of the creditors of the defaulter pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Clearing House in such names as the Defaults Committee may from time to time determine and shall apply the same as soon as possible in accordance with these Bye-laws and Regulations.

(31) In the existing Bye-laws, after Bye-law 325 the following shall be inserted as Bye-law 325A.

CONFIRMED OR ALTERED MAKING-UP PRICES AND HAMMER PRICES

325A. Notwithstanding anything stated in Bye-laws 323, 324 and 325 where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational the provisions of Bye-laws 323, 324 and 325 shall be inapplicable and in such case closing-out, adjustment, settlement or cancellation shall be effected against the defaulter if required by these Bye-laws and Regulations and in such case the closing out, adjustment, settlement or cancellation shall be effected in accordance with the provisions of these Bye-laws and Regulations. The difference, if any, arising from such closing out, adjustment, settlement or cancellation shall as the case may be either claimed from the defaulter or paid to the Defaults Committee for being applied in accordance with these Bye-laws and Regulations.

(32) In the existing Bye-laws, the following provisions be inserted to Bye-law 332.

"Provided that no creditor member shall be entitled to inspection of any accounts relating to the Settlement Guarantee Fund."

(33) In the existing Bye-laws, the following shall be inserted after Bye-law 334.

APPLICATION OF ASSETS

334A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 334, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund

becomes operational, the provisions of Bye-law 334 shall be inapplicable and in such case the Defaults Committee shall, after defraying all such costs, charges and expenses as allowed under these Bye-laws and Regulations, apply the net assets remaining in its hands in accordance with the provisions of the relevant Bye-laws and Regulations.

(34) In the existing Bye-laws, the following provisions shall be inserted to Bye-law 336.

"Provided that such claim shall not be entitled to receive any benefit from the Settlement Guarantee Fund."

(35) In the existing Bye-laws, the following Bye-law shall be inserted after Bye-law 337.

DIFFERENCE DUE

337A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 337 where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 337 shall be inapplicable and in such case any difference due to or from a defaulter in the current Clearing shall not be set off against that due in the ensuing Clearing unless so permitted or directed by the Defaults Committee.

(36) In the existing Bye-law 340:

- (i) the word "The" occurring at the beginning of the Bye-law shall be substituted with "Without prejudice to the powers conferred upon the Defaults Committee under the other Rules, Bye-law and Regulations.
- (ii) the words "the members who are creditors of a defaulter" shall be substituted with the words "the Board of Directors", and
- (iii) the words "or dues" shall be inserted after the words "assets."

(37) in the existing Bye-laws, the following shall be inserted after Bye-law 341. :

PAYMENT TO DEFUALTS COMMITTEE

341A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 341, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 341 shall be inapplicable and in such case if any member takes any proceedings in a court of law against such defaulter whether during the period of his default or subsequent to his readmission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transactions or dealing made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange before he was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon he shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the Board of Directors to the Defaults Committee for being applied in accordance with the relevant Bye-law.

(38) In the existing Bye-law 344.

- (i) the word "member" occurring before the word "entitled" shall be substituted with the word "creditor".
- (ii) the word "member" occurring before the word "who" shall be substituted with the word "creditor."
- (iii) the words "creditor members" shall be substituted with the words "creditors."

for The U.P. Stock Exchange Asso. Ltd.

Sd./- ILLEGIBLE
Executive Director